20221028126690

Årsredovisning

för

Ovako Bright Bar Holdings AB

556690-6094

Räkenskapsåret

2021-01-01 - 2022-03-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Ovako Bright Bar Holdings AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2022-09-09. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2022-09-09

Katarina Wigart

20221028126 91

Årsredovisning

för

Ovako Bright Bar Holdings AB

556690-6094

Räkenskapsåret

2021-01-01 - 2022-03-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	8

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Katarina Wigart
08622313

Styrelsen för Ovako Bright Bar Holdings AB med säte i Stockholm avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2022-03-31. För att harmonisera med moderbolagets räkenskapsår har räkenskapsåret 2021 förlängts med tre månader för att därefter omfatta 12 månader med start 1 april 2022. Uppgifter för år 2021 avser därmed 15 månader, medan jämförelseåret omfattar 12 månader.

Årsredovisningen är upprättad i euro, EUR. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals euro (TEUR). Uppgifter inom parantes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Ovako är en ledande europeisk producent av komponentstål och tillverkar högteknologiska stållösningar till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Produktionen är baserad på återvunnet skrot och omfattar stål i form av stång, rör, ringar och komponenter.

Ovako har huvudkontor i Stockholm och produktionsanläggningar på nio orter. Bolaget är representerat i över 30 länder och har försäljningskontor i Europa, Nordamerika och Asien.

Verksamheten drivs i tre övergripande produktionsflöden - Hofors-Hällefors, Smedjebacken-Boxholm samt Imatra. Dessa produktionsflöden gör att Ovako har en bredd i erbjudandet mot kund och därmed kan erbjuda kunderna lösningar utifrån flera olika behov.

Ovako har en lojal och diversifierad kundbas med över 2 000 kunder, varav många är premiumtillverkare inom sina nischer. Med många av kunderna har bolaget långa samarbeten. Exempelvis har Ovako samarbetat med de tio största kunderna i över 20 år, med vissa av dem så länge som 100 år.

Ovakos stållösningar används i en mängd produkter och produktionsprocesser inom många olika slutkundsmarknader såsom generell verkstadsindustri, lastbilar och anläggningsmaskiner, personbilar, gruv-, olje- och gasindustri samt energiproduktion.

Ovakos enheter är certifierade enligt den internationella standarden för miljöledningssystem ISO 14001. Verksamheten är även kvalitetscertifierad enligt ISO 9001 och vissa enheter har dessutom certifierats enligt ISO/TS 16949 för fordonsindustri samt OHSAS 18001 ledningssystem för arbetsmiljö.

Innovativa stållösningar för en hållbar framtid

Ovakos vision är att Ovako, tillsammans med kunderna, ska utveckla högkvalitativt och innovativt stål som formar en bättre framtid. Ovako värdesätter en kontinuerlig förbättring av prestationsförmåga både i vårt dagliga arbete och för våra kunder. Vi har utvecklat tre kärnvärden för att definiera Ovakos anda:

Ansvarsfull Vi tar ansvar för våra uppgifter och för varandra. Vi agerar med respekt för vår omvärld.
Kunnig Vi använder vår kunskap och samverkan för att erbjuda våra kunder bättre lösningar.
Nytänkande Vi bidrar till utveckling och nya tankesätt.

Strategi

Ovakos strategi är att skapa tillväxt inom nyckelsegment, bygga en plattform för fortsatt lönsam tillväxt samt fortsätta optimera verksamheten kostnadsmässigt och kommersiellt. Samarbetet mellan Ovako, Sanyo Special Steel och Nippon Steel stärker Ovakos kommersiella erbjudande och tekniska förmåga. Tillsammans skapar vi ytterligare möjligheter för våra kunder på den globala marknaden.

Ovako Bright Bar Holdings AB är moderföretag för Ovako Forsbacka AB och Ovako Cromax AB. Ovako Cromax AB är i sin tur moderbolag till Ovako Hallstahammar AB, Ovako Mora AB, Ovako

20221028126692

Molinella S.p.A., Ovako Twente B.V. och Ovako Redon S.A.S. Bolaget har inga anställda.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Bolaget planerar att fatta beslut om likvidation av det helägda dotterbolaget Ovako Forsbacka AB under 2022. Dotterbolaget har ingen verksamhet idag och likvidationen kommer ge upphov till en likvidationsvinst på ca 2,3 MEUR.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Det finns inga planerade förändringar i verksamheten. Bolaget hanterar sina risker med stöd av Ovakokoncernens riskhantering som syftar till att minimera verksamhetens risker men också till att säkerställa att möjligheter kan tillvaratas på bästa sätt.

Påverkan från kriget i Ukraina
Ovakos finansiella exponering till Ryssland och Ukraina är begränsad. Under 2021 utgjorde intäkter från Ryssland och Ukraina mindre än 1% av koncernens intäkter. Inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar eller lager har varit nödvändiga. Ovako har slutat levererat till Ryssland och Belarus samt slutat köpa råmaterial därifrån. Givet den osäkerhet som omger den pågående konflikten är det väldigt svårt att förutse potentiella indirekta effekter som situationen kan ha på Ovako, men den stoppade importen av stål från Ryssland och Belarus har skapat en stor brist på material i Europa, de skenande energipriserna sätter stor press på kostnader och störningar i leveranskedjorna hos våra kunder kan tvinga dem att i sin tur se över sina inköp.

Ägarförhållanden
Sedan 28 mars 2019 ägs koncernens svenska moderbolag Ovako Group AB av Sanyo Special Steel Co. Ltd, då Nippon Steel Corporation sålde Ovako Group AB till Sanyo Special Steel Co. Ltd, samtidigt som Nippon Steel Corporation blev majoritetsägare i Sanyo Special Steel Co Ltd. Nippon Steel Corporation har sitt säte i Marunouchi 2-chome, Chiyoda, Tokyo 100-8071, Japan. Nippon Steel Corporation är noterat på Tokyo, Nagoya, Fukuoka och Sapporo Stock Exchange i Japan. Företaget handlas också på den amerikanska over-the-counter marknaden. Sanyo Special Steel Co. Ltd är noterat på Tokyo Stock Exchange. Ovako Group AB äger Ovako Midco AB som äger Ovako AB som, direkt och indirekt, äger 100% av aktierna i koncernens dotterbolag. Ovako Bright Bar Holdings AB ägs till 100% av Ovako AB (556813-5338).

Flerårsöversikt (TEUR)	**2021/22**	**2020**	**2019**
Nettoomsättning	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-214	-6 101	5 225
Balansomslutning	36 747	37 563	43 650
Antal anställda	0	0	0
Soliditet (%)	99,5	97,4	100,0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Utveckling under 2021

Verksamhetens kostnader består av räntekostnader. Årets resultat blev 0 (-6 271) TEUR.

Förändring av eget kapital (TEUR)

	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	11	6 748	24 679	11 410	-6 271	**36 577**
Omföring av föregående års resultat				-6 271	6 271	**0**
Årets resultat					0	**0**
Belopp vid årets utgång	**11**	**6 748**	**24 679**	**5 139**	**0**	**36 577**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (EUR):

balanserad vinst	5 138 187
överkursfond	24 679 358
årets förlust	-44
	29 817 501
disponeras så att	
i ny räkning överföres	29 817 501

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

20221028126 93

Resultaträkning
TEUR

	Not	2021-01-01 -2022-03-31 (15 mån)	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	0	0
		0	**0**
Rörelseresultat		**0**	**0**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	0	-6 288
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	0	201
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-214	-14
		-214	**-6 101**
Resultat efter finansiella poster		**-214**	**-6 101**
Bokslutsdispositioner	6	214	-170
Resultat före skatt		**0**	**-6 271**
Årets resultat		**0**	**-6 271**

Balansräkning
TEUR

	Not	2022-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7	27 333	27 333
Fordringar hos koncernföretag		4 750	4 750
		32 083	**32 083**
Summa anläggningstillgångar		**32 083**	**32 083**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		4 664	5 480
		4 664	**5 480**
Summa omsättningstillgångar		**4 664**	**5 480**
SUMMA TILLGÅNGAR		**36 747**	**37 563**

20221028126694

Balansräkning
TEUR

	Not	2022-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		11	11
Uppskrivningsfond		6 748	6 748
		6 759	**6 759**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		24 679	24 679
Balanserad vinst eller förlust		5 138	11 410
Årets resultat		0	-6 271
		29 818	**29 818**
Summa eget kapital		**36 577**	**36 577**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		170	986
Summa kortfristiga skulder		**170**	**986**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**36 747**	**37 563**

Noter
TEUR

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning
Övriga rörelseintäkter
Övriga rörelseintäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska förmånerna av transaktionen kommer tillfalla företaget och intäktens belopp kan fastställas tillförlitligt.

Ränta och utdelning
Ersättning i form av ränta eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Låneutgifter
Räntekostnader kostnadsförs i resultaträkningen i takt med att de uppstår. Upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid.

Fordringar, skulder och avsättningar
Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder och avsättningar värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om inget annat anges ovan.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

20221028126695

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Koncernförhållanden
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning.

Närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilket företaget ingår är Ovako Group AB (org.nr. 556813-5379) med säte i Stockholm, vilket i sin tur ägs till 100% av Sanyo Special Steel Ltd med säte i Tokyo, Japan.

Nyckeltalsdefinitioner
Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Uppskattningar och bedömningar
För att upprätta de finansiella rapporterna måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt lämnad information i övrigt. Uppskattningar och därtill hörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och en mängd andra faktorer som bedöms representera den bästa tillgängliga kunskapen för värdering av tillgångar och skulder. Faktiskt utfall kan skilja sig mot dessa uppskattningar. Företagsledningen har inte identifierat några kritiska uppskattningar eller bedömningar.

Nedskrivningstest
Det redovisade värdet av bolagets anläggningstillgångar prövas med avseende på nedskrivningsbehov när inträffade händelser eller förändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet inte kommer att återvinnas. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnad, och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet mäts som de diskonterade framtida kassaflödena för tillgången, alternativt för den kassaflödesgenererande enheten till vilken tillgången hör.

Not 2 Arvode till revisorer

Ersättning till KPMG AB har utgått med 0 (0) euro. Revisionsarvodet har betalats av annat koncernföretag.

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021-01-01 -2022-03-31	2020
Nedskrivningar	0	-6 288
	0	**-6 288**

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021-01-01 -2022-03-31	2020
Kursdifferenser	0	201
	0	**201**

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-01-01 -2022-03-31	2020
Kursdifferenser	-196	0
Övriga finansiella kostnader	-1	0
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-17	-14
	-214	**-14**

Not 6 Bokslutsdispositioner

	2021-01-01 -2022-03-31	2020
Koncernbidrag	214	-170
	214	**-170**

Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Ovako Cromax AB	100	100	1 000	25 533
Ovako Forsbacka	100	100	60 000	1 800
				27 333

	Org.nr	Säte
Ovako Cromax AB	556055-1847	Stockholm
Ovako Forsbacka	556057-2082	Forsbacka

20221028126 96

Not 8 Aktiekapital
Antalet aktier uppgår till 1 002 st aktier och aktiernas kvotvärde till 11,094.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma 2022-09-07 för fastställelse.

Stockholm den 2022-09-06

Phetra Ericsson
Ordförande

Nicholas Källsäter
Styrelseledamot

Katarina Wigart
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-09-07

KPMG AB

Thomas Nielsen
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ovako Bright Bar Holdings AB, org. nr 556690-6094

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Ovako Bright Bar Holdings AB för räkenskapsåret 2021-01-01—2022-03-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Ovako Bright Bar Holdings ABs finansiella ställning per den 31 mars 2022 och av dess finansiella resultat för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Ovako Bright Bar Holdings AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Ovako Bright Bar Holdings AB för räkenskapsåret 2021-01-01—2022-03-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

20221028126697

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Ovako Bright Bar Holdings AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att *med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med* aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Falun den 7 september 2022

KPMG AB

Thomas Nielsen
Auktoriserad revisor

20221028126698

Ovako Group AB (org.nr 556813-5379)

ÅRSREDOVISNING 2021 – INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse 2

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning 7
Koncernens rapport över totalresultat 7
Koncernens balansräkning 8
Koncernens kassaflödesanalys 9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 10

Koncernens noter

Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper 11
Not 2 Segmentinformation 15
Not 3 Kostnader fördelade på kostnadsslag 15
Not 4 Medelantal anställda 16
Not 5 Övriga rörelseintäkter 16
Not 6 Finansiella intäkter 16
Not 7 *Finansiella kostnader* 16
Not 8 Skatt 16
Not 9 Materiella anläggningstillgångar 17
Not 10 Immateriella anläggningstillgångar 18
Not 11 Andelar i intresseföretag 18
Not 12 Övriga finansiella anläggningstillgångar 18
Not 13 Finansiella tillgångar och skulder 19
Not 14 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder 22
Not 15 Varulager 23
Not 16 Övriga kortfristiga fordringar 23
Not 17 Likvida medel 23
Not 18 Eget kapital 23
Not 19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 24
Not 20 Övriga avsättningar 27
Not 21 Räntebärande skulder 28
Not 22 Övriga kortfristiga skulder 29
Not 23 Finansiell riskhantering 29
Not 24 Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten 31
Not 25 Leasing 32
Not 26 Revisionsarvode 33
Not 27 Dotterföretag och transaktioner med närstående 34
Not 28 Ersättning till ledande befattningshavare 35
Not 29 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 35
Not 30 Rättstvister 35

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning 36
Moderbolagets rapport över totalresultat 36
Moderbolagets balansräkning 37
Moderbolagets kassaflödesanalys 38
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 39

Moderbolagets noter

Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper 40
Not 2 Revisionsarvode 40
Not 3 *Finansiella intäkter* 40
Not 4 Finansiella kostnader 40
Not 5 Skatt på årets resultat 40
Not 6 Andelar i koncernföretag 41
Not 7 Eget kapital 41
Not 8 Eventualförpliktelser 41
Not 9 Vinstdisposition 41

Underskrifter 42

Nyckeltal 43

Definitioner 44

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:

Katarina Wigart
08622BB

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Ovako Group AB (org nr 556813-5379) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under räkenskapsåret 1 januari 2021 – 31 mars 2022. För att harmonisera med moderbolagets räkenskapsår har räkenskapsåret 2021 förlängts med tre månader för att därefter omfatta 12 månader med start 1 april 2022. Uppgifter för år 2021 avser därmed 15 månader, medan jämförelseåret omfattar 12 månader 2020.

Verksamheten

Ovako Group AB är moderbolaget i Ovako-koncernen. Ovako är en ledande europeisk tillverkare av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Med närvaro i Europa, Nordamerika och Asien och ett stålsortiment som innefattar nischprodukter och skräddarsydda lösningar bidrar Ovako till att skapa värde för såväl kunderna som kundernas kunder i hela världen.

Ovako tillverkar rent, starkt och hållbart stål i form av stänger, rör, ringar och förkomponenter. Ovakos stål är hållbart eftersom produktionsprocessen är baserad på återvunnet skrot och nordisk fossilfri el. Som ett resultat är koldioxidavtrycket för Ovakos stålprodukter cirka 80 procent lägre än det globala genomsnittet. Ovakos produkter är även rena och starka eftersom Ovako minimerar föroreningar i stålet under produktionsprocessen. Det ger stålet egenskaper som gör det möjligt för kunderna att skapa lättare, starkare och mera slitstarka slutprodukter.

Ovako har huvudkontor i Stockholm och produktionsanläggningar på nio orter. Bolaget är representerat i över 30 länder och har försäljningskontor i Europa, Nordamerika och Asien. Ovako ägs av Sanyo Special Steel Co. Ltd ("Sanyo Special Steel"), en global marknads- och teknikledare inom specialstål av hög kvalitet och en del av stålkoncernen Nippon Steel Corporation ("Nippon Steel"), en av världens största stålproducenter.

Ovakos verksamhet är indelad i tre produktionsflöden – Hofors & Hällefors, Smedjebacken & Boxholm och Imatra. Dessa produktionsflöden resulterar i ett brett kunderbjudande och ger Ovako möjlighet att erbjuda kunder inom olika industrier lösningar för många olika behov. Ovako tillverkar dessutom hårdkromade produkter under varumärkena Cromax och NiKrom.

Ovako har en lojal och diversifierad kundbas med över 2 000 kunder, varav många är premiumtillverkare inom sina nischer. Med många av kunderna har bolaget samarbetat under flera årtionden.

Ovakos stållösningar används i en mängd produkter och produktionsprocesser inom många olika slutkundsmarknader såsom generell verkstadsindustri, lastbilar och anläggningsmaskiner, personbilar, gruvindustri samt energiproduktion.

Ovakos enheter arbetar i enlighet med eller är certifierade enligt de internationella ISO-standarderna för arbetsmiljö (ISO 45001), miljö (ISO 14001), kvalitet (ISO 9001 och IATF 16949:2016) och energi (ISO 50001).

Innovativa stållösningar för en hållbar framtid

Ovakos vision är att Ovako, tillsammans med kunderna, ska utveckla högkvalitativt och innovativt stål som formar en bättre framtid. Ovako värdesätter en kontinuerlig förbättring av prestationsförmåga – både i vårt dagliga arbete och för våra kunder. Vi har utvecklat tre kärnvärden för att definiera Ovakos anda:

Ansvarsfull – Vi tar ansvar för våra uppgifter och för varandra. Vi agerar med respekt för vår omvärld.

Kunnig – Vi använder vår kunskap och samverkan för att erbjuda våra kunder bättre lösningar.

Nytänkande – Vi bidrar till utveckling och nya tankesätt.

Strategi

Ovakos strategi omfattar tre fokusområden: fortsätta öka marknadsandel genom att växa med våra kunder och bygga vidare på vår starka hållbarhetsposition; uppnå ledande produktivitet och konkurrenskraft; säkra en högpresterande organisation genom ledarskap och medarbetarengagemang. Strategin fångar också synergier med Sanyo Special Steel och Nippon Steel för att vidareutveckla områden som forskning och utveckling, produktivitet samt service till våra globala kunder.

Klimat och koldioxidneutralitet

Ovakos långsiktiga mål är ett stål utan koldioxidutsläpp och redan idag är vår stålproduktion koldioxidneutral. Sedan 2015 har Ovako minskat koldioxidutsläppen från den egna verksamheten med 55% genom investeringar i effektiva produktionsprocesser som bidrar till lägre utsläpp av koldioxid. Ett delmål på vägen mot en helt koldioxidfri produktion är att reducera CO_2 utsläppen med 80% till 2030 (från referensåret 2015). Med start från januari 2022 balanseras de återstående koldioxidutsläppen i produktionen genom koldioxidkompensationer. Användningen av kompensation kommer minska i takt med att företaget fortsätter att investera i ny teknologi och förbättrade processer. Syftet med kompensationerna är att minska de globala koldioxidutsläppen och därigenom bidra till omställningen mot ett hållbart samhälle.

En av stålindustrins största utmaningar är att ersätta fossilt bränsle vid värmning av stål inför valsning. År 2020 var Ovako först

20221028126699

i världen att genomföra ett framgångsrikt fullskaleförsök med vätgas som bränsle. Testet visade att det är möjligt att i fullskalig produktion värma stål med vätgas. Ovako inledde därför under 2021 ett samarbete med flera nyckelaktörer inom svensk och norsk industri. Initiativet stöds även av Energimyndigheten, med det gemensamma målet att etablera en industriomfattande användning av fossilfri vätgas, öka kunskapen och potentialen hos detta bränsle och att uppnå kostnadseffektiv produktion av vätgas. Detta har resulterat i att Ovako bygger Sveriges största vätgasanläggning i Hofors som kraftigt kommer att minska våra koldioxidutsläpp från stålproduktion.

Hållbarhetsrapportering

Hållbarhetsarbetet är en integrerad del i Ovakos strategiska och operationella verksamhet och hållbarhetsredovisningen är en viktig sammanfattning av årets insatser. Ovako har upprättat en hållbarhetsrapport för koncernen i enlighet med de upplysningskrav som anges i Årsredovisningslagen. Rapporten har upprättats som en separat rapport, i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ och finns tillgänglig på www.ovako.com.

Ägarförhållanden

Ovako Group AB ägs till 100% av Sanyo Special Steel. Sanyo Special Steel är noterat på Tokyo Stock Exchange men kontrolleras av Nippon Steel. Nippon Steel är noterat på Tokyo, Nagoya, Fukuoka och Sapporo Stock Exchange. Ovako Group AB äger Ovako Midco AB som äger Ovako AB som direkt och indirekt äger 100% av aktierna i koncernens dotterbolag.

Marknaden

Ovako verkar på marknaden för långa låglegerade stålprodukter, komponentstål, vilket motsvarar uttrycket "engineering steel". Ovako är det enda nordiska bolaget inom sitt produktsegment och har en ledande position på den europeiska marknaden för komponentstål och i ett antal globala nischer. Ovakos konkurrenskraft grundar sig i bolagets förmåga att tillverka specialiserade produkter som skapar mervärde för kunderna. Ovakos försäljning drivs huvudsakligen av den industriella produktionen i Europa. Bolaget utgör ett av de första stegen i en relativt lång värdekedja.

Nyckeltal	2021 (15 mån)	2020	2019	2018	2017
Försäljningsvolym, kton	873	572	667	786	783
Försäljning, MEUR	1 310,9	706,1	868,1	1 016,4	921,3
EBITDA före omstruktureringskostnader, MEUR	160,5	25,4	42,0	91,9	99,6
EBITA före omstruktureringskostnader, MEUR	111,9	–11,4	5,9	62,6	68,5
EBIT före omstruktureringskostnader, MEUR	106,0	–19,4	–2,2	54,3	59,7
EBITDA, MEUR	160,5	21,5	39,5	91,7	96,3
EBITA, MEUR	111,9	–15,3	3,4	62,4	65,2
Rörelseresultat (EBIT), MEUR	106,0	–23,3	–4,7	54,1	55,7
Justerad EBITDA marginal, %	*12,2*	*3,6*	*4,8*	*9,0*	*10,8*
Justerad EBITA marginal, %	*8,5*	*–1,6*	*0,7*	*6,2*	*7,4*
Justerad EBIT marginal, %	*8,1*	*–2,7*	*–0,3*	*5,3*	*6,5*
EBITDA marginal, %	*12,2*	*3,0*	*4,6*	*9,0*	*10,5*
EBITA marginal, %	*8,5*	*–2,2*	*0,4*	*6,1*	*7,1*
EBIT marginal, %	*8,1*	*–3,3*	*–0,5*	*5,3*	*6,0*
Årets resultat, MEUR	85,6	–18,0	–7,0	6,9	–5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MEUR	96,5	54,2	51,2	–4,1	38,5
Soliditet, %	27	20	21	17	–15
Justerad soliditet där underordnat aktieägarlån inkluderas i eget kapital, %	27	20	21	17	14
Antal anställda vid periodens slut, FTE	2 836	2 647	2 760	3 083	3 040

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid 43 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 44. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid. Ovako använder resultatmåttet EBITA för att visa på verksamhetens underliggande lönsamhet före ränta och skatt, då avskrivningar på övervärden i fastigheter som belastar EBIT inte motsvaras av nya investeringar. Dessa avskrivningar minskar successivt för att helt upphöra år 2024. Ovako använder EBITDA för att ge en bild av verksamhetens förmåga att generera resultat och kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamhet över tid.

Försäljning och resultat

Återhämtningen som inleddes under andra halvan av år 2020 har fortsatt och 2021 blev ett mycket starkt år för Ovako. Påverkan av Covid-19 pandemin är begränsad, men kvarstår främst i form av utmaningar i kundernas leveranskedjor.

Försäljningsvolymen för året uppgick till 873 (572) tusen ton, en ökning på 53% jämfört med föregående år, och med 21% om man jämför de senaste 12 månaderna. Intäkterna uppgick till 1 311 (706) MEUR, en ökning med 86% och med 49% om man jämför de senaste 12 månaderna. Betydligt högre råvarupriser och en bättre försäljningsmix har inneburit att intäkterna ökat mer än försäljningsvolymen. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 106 (-23) MEUR efter omstruktureringskostnader på 0 (4) MEUR, vilket motsvarar en EBIT marginal på 8 (- 3) procent. EBITDA uppgick till 160 (22) MEUR, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 12 (3) procent. Avskrivningar uppgick till 54 (45) MEUR inklusive avskrivningar på nyttjanderätter på 8 (6) MEUR samt övervärden på 6 (8) MEUR.

Resultatet har stärkts väsentligt av de högre försäljningsvolymerna, men även av fortsatta kostnadseffektiviseringar som motverkat de höga prisökningarna på energi och andra insatsvaror. Under år 2020 erhölls permitteringsstöd och liknande ersättningar i samband med pandemin på 10 MEUR. Under 2021 har ersättningar för högre sjukfrånvaro pga pandemin redovisats med knappt 1 MEUR.

Finansnettot för perioden uppgick till -3 (1) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på -1 (3) MEUR. Resultatet före skatt för perioden uppgick till 103 (-22) MEUR och nettoresultatet till 86 (-18) MEUR. Årets skattekostnad är förhållandevis låg, då Ovako kunnat utnyttja förlustavdrag i Finland som blivit tillgängliga efter ett avgörande till Ovakos fördel i Högsta förvaltningsdomstolen i Finland, se vidare nedan.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 97 (54) MEUR. Ovako har under 2021 återfått 16 MEUR som under 2020 hade betalats in till den finska skattemyndigheten i tvisten kring avdrag för räntor (se separat avsnitt nedan). Högre råvarupriser har lett till en ökad kapitalbindning i kundfordringar och varulager. Detta kompenseras bara delvis av större leverantörsskulder. Säsongsmässigt är rörelsekapitalet normalt högre i slutet av mars än i slutet av december vilket påverkar jämförelserna mellan åren.

Finansiell ställning

Ovakos finansiering består dels av banklån med överenskommen löptid, dels av revolverfaciliteter. Vid årsskiftet uppgick outnyttjade facilititeter till 113 (90) MEUR, inklusive outnyttjad checkkredit på 10 (10) MEUR. Huvuddelen av bolagets finansiering utgörs av kortfristiga faciliteter. Mot bakgrund av ägarens långsiktiga perspektiv på investeringen i Ovako, och ägarens finansiella styrka, är Ovakos styrelse och ledning trygg i att framtida finansieringsbehov kommer tillgodoses. Inga säkerheter har lämnats av Ovako-koncernen för de nuvarande lånen och det finns inga finansiella kovenanter.

Räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) uppgick till 237 (290) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionsskulder och leasingskulder) uppgick till 183 (240). Eget kapital uppgick till 239 (147) MEUR. Koncernens soliditet uppgick till 27 (20) procent. Eget kapital har via övrigt totalresultat påverkats med –7 (8) MEUR från omräkningsdifferenser och med 6 (2) MEUR från förändring i antaganden som används vid omvärdering av pensionsskulder.

Koncernens likviditetsbuffert på 167 (140) MEUR består av likvida medel på 54 (50) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 113 (90) MEUR.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32 (31) MEUR.

Medarbetare

Totalt antal anställda, omräknat till antal heltidstjänster, men exklusive effekterna av korttidspermitteringar år 2020, uppgick till 2 836 (2 647) vid årsskiftet. Andelen anställda i Sverige och Finland, där huvuddelen av koncernens produktionsanläggningar finns, var 73 (74) procent respektive 21 (20) procent. Andelen anställda i övriga länder var 6 (6) procent. Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 28.

Ovakos långsiktiga och systematiska säkerhetsarbete fortsätter ge resultat och antalet olyckor som leder till sjukfrånvaro är nu 0,8 (1,9) per miljon arbetade timmar. Ovako prioriterar säkerhet och hälsa och arbetar aktivt för att nå helt olycksfria arbetsplatser.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling uppgick till 5,4 (5,0) MEUR, vilka kostnadsförts i resultaträkningen. I detta ingår enbart arbete relaterat till produkt- och materialutveckling, ej det arbete som drivs inom respektive enhet vad gäller processutveckling.

Ovakos forsknings- och utvecklingsarbete sker i nätverk som är specialiserade på ståltillverkning, metallbearbetning och produktegenskaper. Nätverken är organisationsövergripande och samlar medarbetare från olika geografiska och funktionella enheter med fokus på utveckling av material, produktionsprocesser och kundapplikationer. För att optimera stålets fördelar och användningsområden tar Ovako om möjligt en aktiv roll i kundernas utvecklingsarbete. Utvecklingsprojekten som görs tillsammans med kunderna ger också möjlighet att identifiera framtida behov. Samarbete inom forskning och utveckling med Nippon Steel och Sanyo Special Steel är av stor betydelse inom koncernen.

20221028127700

En viktig del i utvecklingsarbetet är att beakta hållbarhet och ny teknik. Genom bättre kontroll av de egna processerna kan åtgången av både energi och råmaterial minskas. Arbetet med att utveckla starkare och renare material resulterar också i mindre energikonsumerande produkter som, när de används, ger en positiv miljöeffekt.

Tvister

Som beskrivits tidigare har skattemyndigheten i Finland försökt begränsa avdragsrätten för räntekostnader på lån från Ovako Finland Oy Abs svenska moderbolag, Ovako AB. Tvisten har under 2021 till sist avgjorts genom en dom i Högsta förvaltningsdomstolen i Finland som gav Ovako rätt i alla avseenden. Ovako fick därmed tillgång till förlustavdrag i Finland på omkring 15 MEUR, vilket inneburit en positiv påverkan på årets skattekostnad med 3 MEUR då dessa förlustavdrag inte tidigare hade åsatts något värde.

Risker och riskhantering

Ovakos riskhantering syftar till att minimera verksamhetens risker men också till att säkerställa att möjligheter kan tillvaratas på bästa sätt.

Ovakos resultat och finansiella utveckling påverkas av ett stort antal faktorer, av vilka flera ligger utanför bolagets egen kontroll. Dessa risker är huvudsakligen relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, marknadspriser och finansiering.

Påverkan från kriget i Ukraina

Ovakos finansiella exponering till Ryssland och Ukraina är begränsad. Under 2021 utgjorde intäkter från Ryssland, Belarus och Ukraina mindre än 1% av koncernens intäkter. Inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar eller lager har varit nödvändiga. Ovako har slutat leverera till Ryssland och Belarus samt slutat köpa råmaterial därifrån. Givet den osäkerhet som omger den pågående konflikten är det väldigt svårt att förutse potentiella indirekta effekter som situationen kan ha på Ovako, men den stoppade importen av stål från Ryssland och Belarus har skapat en stor brist på material i Europa, de skenande energipriserna sätter stor press på kostnader och störningar i leveranskedjorna hos våra kunder kan tvinga dem att i sin tur se över sina inköp. Ovako är delvis beroende av naturgas som en del av sin energiförsörjning vilket innebär risk för väsentliga produktionsstörningar om leveranser av naturgas skulle upphöra eller kostnaden bli alltför hög. Koncernen planerar förnärvarande för hur beroendet av naturgas ska reduceras.

Marknadsrelaterade risker

Förändringar i efterfrågan

Ovakos underliggande marknad är cyklisk och en svag efterfrågan kan leda till lägre försäljningsvolymer och sjunkande marknadspriser. Arbetet med att identifiera och analysera risker samt beslut om hur och i vilken mån riskerna ska behandlas är ett prioriterat område inom koncernen. Ovako arbetar med ständiga produktivitets-förbättringar och anpassningar av organisationen för att bibehålla flexibilitet och möjliggöra snabba omställningar vid förändringar i efterfrågan.

Ökad konkurrens

Den marknad där Ovako verkar är konkurrensutsatt och oförmåga att behålla bolagets konkurrensposition kan innebära minskade marknadsandelar och därmed minskat resultat.

Verksamhetsrelaterade risker

Avbrott i verksamheten

Avbrott i verksamheten som orsakas av exempelvis processtörningar eller transportproblem kan bli mycket kostsamma. Ett förebyggande och fokuserat underhållsarbete samt möjligheter att flytta tillverkning mellan olika enheter bidrar till att begränsa verksamhetsriskerna. Konsekvenserna av inträffade händelser begränsas genom att optimera nivåer av råvara, produkter i arbete och färdigvarulager. Ovako har dessutom försäkringar som minimerar kostnaderna vid skador och avbrott.

Lokala krisplaner finns också på varje anläggning, exempelvis kring hantering av akuta avbrott som följd av olycka eller brand.

Forskning och utveckling

Ovakos framgång är beroende av en innovationsprocess där nya användningsområden och nya produkter utvecklas, ofta i nära samarbete med kunderna.

Möjligheter att kunna rekrytera rätt kompetens

Verksamheten är beroende av tillgång på rätt kompetens för fortsatt utveckling. Framtida rekryteringsbehov är ett fokusområde och en viktig del i Ovakos engagemang i lokalsamhället. Bolaget arbetar aktivt med skolor och andra utbildningsinstanser för att säkerställa att kompetens finns på de orter där bolaget har verksamhet.

Medarbetarnas hälsa och säkerhet

Ovakos Safety standard har implementerats i hela verksamheten. Syftet är att skapa en kultur där säkerhet prioriteras i alla situationer. Ovako prioriterar säkerhet och hälsa och arbetar aktivt för att nå helt olycksfria arbetsplatser.

Korruption och mutor

Ovakos uppförandekod hanterar antikorruption och mänskliga rättigheter och där behov finns har bolaget formulerat komp-letterande lokala regler avseende antikorruption. Alla medarbetare som riskerar att exponeras för korruption och mutor får särskild utbildning i ämnet.

Negativ miljöpåverkan
Alla verksamheter inom Ovako har tillstånd och licenser för sin verksamhet i enlighet med respektive lands miljölagstiftning. Robusta system för uppföljning finns och investeringar görs kontinuerligt för att minska bolagets miljöpåverkan. I Sverige fastställer Mark- och miljödomstolen verksamhetstillstånden samt dess miljövillkor för de större enheterna. För Ovako Hallstahammar är det miljöprövningsdelegationen på länsstyrelsen som miljöprövar verksamheten. I Finland är det Regionförvaltningsverket som fastställer villkor för Ovako Imatra.

Tillstånden reglerar bland annat produktionsnivåer, verksamhetens utsläpp till luft och vatten, bullernivåer, hantering av mellanlagringar och deponier. Alla enheter inom koncernen bedriver sin verksamhet i enlighet med verksamhetstillstånd och har lagstadgade miljöskadeförsäkringar.

Utsläppsrättigheter
Ledningen ansvarar för att hantera eventuella underskott eller överskott i utsläppsrätter. Detta sker genom extern handel med godkända motparter. Inga förvärv eller avyttringar av utsläppsrätter har skett 2021 eller 2020.

Finansiella risker
Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk (inkl valutarisk), likviditets- och refinansieringsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Huvuddelen av koncernens finansiella transaktioner samt den finansiella riskhanteringen hanteras centralt genom koncernens finansfunktion. Finansiella risker och riskhantering beskrivs i not 23.

Råvaruprisrisker
För stålskrot och legeringar, koncernens huvudsakliga råvaror, tillämpas skrot- och legeringstillägg som är ett etablerat sätt att justera stålpriser till följd av variationer i kostnader för skrot och legeringsämnen. Tilläggen är i allmänhet baserade på publicerade priser för respektive råvara. Syftet med skrot- och legeringstilläggen är att längre prisöverenskommelser kan förhandlas fram vilket är till gagn för både Ovako och våra kunder.

Normalt förekommer både positiva och negativa begränsade effekter på resultatet under ett år på grund av att priset till kund inte fullt ut följer priset på råvaror vid inköpstillfället, eftersom tiden mellan inköp och försäljning kan variera, t ex beroende på typ av produkt och dess genomloppstid i produktion.

Ovakos större produktionsenheter i Sverige och Finland som använder elektriska ljusbågsugnar ("EAF") i ståltillverkningsprocessen kräver en betydande mängd energi. För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat kan säkringsåtgärder, där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris, användas enligt Ovakos finanspolicy. Från och med 1 april 2022 tar Ovako ut ett energitillägg för att kunna hantera den kraftigt ökade volatiliteten i marknadspriserna för energi. Ledningen ansvarar för att hanteringen av elprisriskerna sker i enlighet med finanspolicyn och styrelsens riktlinjer. För ytterligare upplysningar om elprisrisker och säkringar, se not 23 Finansiella risker.

Väsentliga händelser under året
Inga.

Händelser efter balansdagen
Inga.

Förväntad framtida utveckling
Det finns inga beslutade eller förväntade väsentliga ändringar i företagets verksamhet.

Ovakos verksamhet har hittills inte påverkats väsentligt av kriget i Ukraina, men som framgår av avsnittet under risker ovan är de potentiella indirekta konsekvenserna svåra att förutsäga.

Moderbolaget
Moderbolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. Resultat före skatt samt nettoresultat uppgick till 0,0 (0,0) MEUR. Moderbolagets tillgångar uppgår till 346 (346) MEUR och eget kapital till 346 (346) MEUR.

Förslag till vinstdisposition
Till årsstämmans förfogande i Ovako Group AB (org nr 556813-5379) står:

Överkursfond, EUR	278 974 070
Balanserat resultat, EUR	67 051 934
Årets resultat, EUR	-48
Summa, EUR	**346 025 956**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överförs i ny räkning.

20221028127O1

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
Intäkter	2,3	1 310,9	706,1
Kostnad för sålda varor	3,4	–1 136,0	–688,6
BRUTTORESULTAT		**174,9**	**17,5**
Försäljningskostnader	3,4	–30,4	–22,9
Administrationskostnader	3,4	–42,7	–31,4
Övriga rörelseintäkter	5	4,2	13,5
RÖRELSERESULTAT		**106,0**	**–23,3**
Finansiella intäkter	6	0,5	3,6
Finansiella kostnader	7	–3,5	–2,4
Resultatandel i intresseföretag	11	0,0	—
RESULTAT FÖRE SKATT		**103,0**	**–22,1**
Skatt	8	–17,4	4,1
ÅRETS RESULTAT		**85,6**	**–18,0**
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		85,6	–18,0

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
Årets resultat		**85,6**	**–18,0**
Poster som kommer omklassificeras till årets resultat			
Omräkningsdifferenser	18	–6,7	8,2
Kassaflödessäkringar	18	12,1	5,2
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	14	–2,5	–1,0
		2,9	12,4
Poster som inte kommer omklassificeras till årets resultat			
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto	19	7,3	2,5
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser	14	–1,5	–0,7
		5,8	1,8
Omvärdering av innehav i onoterade företag som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	10	–1,7	—
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**7,0**	**14,2**
Årets totalresultat		**92,6**	**–3,8**
Årets totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		92,6	–3,8

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2022-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2,9	257,2	276,7
Immateriella anläggningstillgångar	2,10	17,5	18,0
Nyttjanderätter	2,25	15,3	15,2
Andelar i intresseföretag	11	0,1	0,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12,13	0,1	1,8
Övriga långfristiga fordringar	13	0,0	0,0
Derivatfordringar	13	1,0	2,2
Uppskjutna skattefordringar	14	12,6	16,1
Summa anläggningstillgångar		**303,8**	**330,1**
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	314,8	227,7
Kundfordringar	13,23	161,8	70,6
Övriga kortfristiga fordringar	13,16	20,9	22,6
Aktuella skattefordringar		0,0	16,7
Derivatfordringar	13	21,2	7,6
Likvida medel	13,17	54,2	49,7
Summa omsättningstillgångar		**572,9**	**394,9**
SUMMA TILLGÅNGAR		**876,7**	**725,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	18	0,0	0,0
Överkursfond	18	279,0	279,0
Reserver	18	–6,7	–7,9
Balanserad vinst inklusive årets resultat	18	–33,2	–124,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**239,1**	**146,5**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	13,21	20,0	50,0
Derivatskulder	13	0,5	0,0
Uppskjutna skatteskulder	14	38,6	29,0
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	19	81,6	93,6
Övriga avsättningar	20	1,0	1,1
Långfristiga leasingskulder	13,25	10,5	9,9
Övriga långfristiga skulder	13	0,5	0,4
Summa långfristiga skulder		**152,7**	**184,0**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	13,21	217,2	240,0
Derivatskulder	13	1,0	1,2
Leverantörsskulder	13	164,5	87,2
Aktuella skatteskulder		8,6	0,0
Avsättningar	20	1,2	4,7
Kortfristiga leasingskulder	13,25	4,9	5,5
Övriga kortfristiga skulder	13,22	87,5	55,9
Summa kortfristiga skulder		**484,9**	**394,5**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**876,7**	**725,0**

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser finns i not 29.

20221028127O2

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		106,0	–23,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:			
Av- och nedskrivningar		54,5	44,9
Övriga justeringar	24	3,2	7,4
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		163,7	29,0
Förändringar i rörelsekapital:			
Förändringar av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		–89,9	5,8
Förändringar av varulager		–90,2	36,9
Förändringar av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder		108,3	0,2
Förändringar av avsättningar		–9,7	–5,5
Kassaflöde från rörelsen före räntor och skatt		82,2	66,4
Erhållen ränta		0,5	4,5
Betald ränta		–2,7	–2,1
Betald inkomstskatt		16,5	–14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		96,5	54,2
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar	10	–2,9	–4,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	–29,4	–26,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–32,3	–30,5
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		64,2	23,7
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	21		
Amortering av lån		–60,0	–25,0
Nyupptagna lån		6,8	45,0
Amortering av leasingskuld		–7,9	–6,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–61,1	13,8
Ökning/minskning av likvida medel		3,1	37,5
Likvida medel vid årets början		49,7	14,8
Kursdifferens i likvida medel		1,4	–2,6
Likvida medel vid årets slut		54,2	49,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2021		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktiekapital (Not 18)	Överkursfond	Reserver (Not 18)	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01		**0,0**	**279,0**	**–7,9**	**–124,6**	**146,5**
Totalresultat						
Årets resultat		—	—	—	85,6	85,6
Omräkningsdifferenser	18	—	—	–6,7	—	–6,7
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	18	—	—	9,6	—	9,6
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	—	—	—	5,8	5,8
Omvärdering av innehav i onoterade företag som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	10	—	—	–1,7	—	–1,7
Summa övrigt totalresultat		—	—	1,2	5,8	7,0
Summa totalresultat		—	—	1,2	91,4	92,6
Utgående balans 2022-03-31		**0,0**	**279,0**	**–6,7**	**–33,2**	**239,1**

2020		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktiekapital (Not 18)	Överkursfond	Reserver (Not 18)	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01		**0,0**	**279,0**	**–20,3**	**–108,4**	**150,3**
Totalresultat						
Årets resultat		—	—	—	–18,0	–18,0
Omräkningsdifferenser	18	—	—	8,2	—	8,2
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	18	—	—	4,2	—	4,2
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	—	—	—	1,8	1,8
Summa övrigt totalresultat		—	—	12,4	1,8	14,2
Summa totalresultat		—	—	*12,4*	**–16,2**	**–3,8**
Utgående balans 2020-12-31		**0,0**	**279,0**	**–7,9**	**–124,6**	**146,5**

20221028127O3

Noter

NOT 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Allmän Information

Ovako Group AB (org. nr 556813-5379) med säte i Stockholm är koncernens svenska moderbolag. Bolaget ägs till 100 procent av Sanyo Special Steel Co. Ltd. Ovako Group ABs registrerade adress är Box 1721, 111 87 Stockholm. Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret som omfattar perioden 1 januari 2021 till och med 31 mars 2022 (i fortsättningen kallat räkenskapsåret 2021 eller år 2021) har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 12 juli 2022. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 15 augusti 2022.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2021 till 31 mars 2022 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2021. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för Finansiell Rapportering tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i miljoner euro (EUR). Samtliga enskilda siffror (inklusive summeringar och delsummor) avrundas till närmsta hundra tusental. Ur presentationssynpunkt kan därför enskilda siffror skilja sig mot gjorda summeringar.

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består i sin helhet av derivatinstrument.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper 2021

De redovisningsprinciper som tillämpas är desamma som de som tillämpats i koncernens årsredovisning för 2020.

Kommande redovisningsprinciper

Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Osäkerhet hänförlig till bedömningar i redovisningen

För att upprätta de finansiella rapporterna måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och därtill hörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och en mängd andra faktorer som bedöms representera den bästa tillgängliga kunskapen för värdering av tillgångar och skulder. Faktiskt utfall kan skilja sig mot dessa uppskattningar. De uppskattningar och bedömningar som behandlas i detta avsnitt är de som bedöms vara de viktigaste för att förstå koncernens finansiella rapporter. Företagsledningen har inte identifierat några kritiska bedömningar i tillämpningen av redovisningsprinciper.

Nedskrivningstest

Det redovisade värdet av koncernens anläggningstillgångar prövas med avseende på nedskrivningsbehov när inträffade händelser eller förändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet inte kommer att återvinnas. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnad, och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet mäts som de diskonterade framtida kassaflödena för tillgången, alternativt för den kassaflödesgenererande enheten till vilken tillgången hör. Under räkenskapsperioden har det inte funnits några indikationer på väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens anläggningstillgångar. Det finns ingen goodwill i koncernens balansräkning.

Pensionsantaganden

Pensionsåtaganden bygger på aktuariella beräkningar. En diskonteringsränta används för att mäta nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsåtagandena. Dessa antaganden bedöms åtminstone varje år för varje plan i varje land. Andra antaganden som kan gälla demografiska faktorer som pensionsålder, dödlighet och personalomsättning omprövas inte lika ofta och bygger oftast på offentlig statistik i varje land.

Värdering av varulager

Värderingen av varulager innehåller bedömningar avseende nettoförsäljningsvärde samt antaganden som rör fördelning av kostnader och normalkapacitet, vilka kan påverka det redovisade värdet.

Leasing

Bedömningar och antaganden krävs för att fastställa värdet av nyttjanderättstillgången och nuvärdet av leasingskulden. Sådana bedömningar och antaganden innefattar att identifiera ett leasingavtal, att fastställa leasingperioden och att identifiera diskonteringsräntan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Ovako Group AB och alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på andra grunder, direkt eller indirekt, utövar ett bestämmande inflytande.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Förvärvsutgifter kostnadsförs när de uppstår och redovisas som rörelsekostnader.

Forts Not 1

De finansiella rapporterna från koncernföretag inkluderas i koncernredovisningen från det datum kontroll över företaget erhålls fram tills denna kontroll upphör. Koncerninterna transaktioner, fordringar, skulder och orealiserade vinster samt koncerninterna utdelningar elimineras.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag i vilka Ovako-koncernen innehar mer än 20 procent av rösträtterna eller i vilka koncernen på annat sätt har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Andel i intresseföretagets resultat redovisas i resultaträkningen, och koncernens andel i företagets egna kapital utgör värdet på innehavet i balansräkningen.

Utländsk valuta

Transaktioner redovisas i respektive enhets funktionella valuta. Den funktionella valutan är den primära valutan i den primära ekonomiska miljön (fastställd t ex genom priser på dess varor och tjänster) där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet.

Transaktioner i utländska valutor (andra än den funktionella valutan) omräknas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen. Kursvinster och kursförluster hänförliga till kundfordringar eller leverantörsskulder behandlas som justeringar av respektive post och inkluderas i rörelseresultatet. Kursdifferenser hänförliga till finansiering inkluderas bland finansiella intäkter eller kostnader, netto. Ickemonetära poster räknas om till transaktionsdagens kurs.

I koncernredovisningen har resultaträkningarna från dotterbolag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta omräknats till EUR med hjälp av redovisningsperiodens genomsnittskurs. Dotterbolagens balansräkningar har omräknats till EUR till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser från omräkning av resultat och balansräkningar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven, en separat del av eget kapital. Omräkningsdifferenser som uppstår genom omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag förs också till omräkningsreserven via övrigt totalresultat.

De valutakurser som använts i koncernredovisningen vid omräkning av dotterföretagens balans- och resultaträkningar är:

	Balansdagens kurs:		Genomsnittskurs:	
	2022-03-31	2020-12-31	2021-01-01 -2022-03-31	2020
SEK	10,3370	10,0568	10,2130	10,4881
GBP	0,8460	0,9031	0,8550	0,8896
USD	1,1101	1,2281	1,1707	1,1416
PLN	4,6531	4,5565	4,5767	4,4429
CNY	7,0403	8,0134	7,5282	7,8716
RUB	117,2010	91,8851	87,4073	82,6634

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärden justerat för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Lånekostnader som är direkt hänförliga till tillgången aktiveras som del av anskaffningsvärdet i de fall det tar betydande tid i anspråk att färdigställa anläggningen för avsedd användning eller försäljning. I enlighet med Ovakos definitioner aktiveras lånekostnader för investeringar som uppgår till minst 20 MEUR och som förväntas ta minst tolv månader att färdigställa. Under 2021 förekom inga (2020: inga) investeringar för vilka lånekostnader har aktiverats. I anskaffningsvärdet för egentillverkade tillgångar inkluderas materialkostnader, direkta lönekostnader och en skälig andel av produktionsrelaterade omkostnader. I den mån tillgångar består av komponenter som väsentligen skiljer sig åt med avseende på nyttjandeperiod skrivs de av separat, så kallad komponentavskrivning. Utgifter för betydande reparationer och underhåll inkluderas i det redovisade värdet på tillgången och skrivs av över den återstående nyttjandeperioden, i den mån de ökar den ekonomiska nyttan med tillgången. Sedvanliga utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs när de uppstår. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Uppskattad nyttjandeperiod är:

Byggnader	10–40 år
Processmaskiner och inventarier	15–20 år
Datorer	3–5 år
Övriga maskiner och inventarier	3–10 år

Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för materiella anläggningstillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen. Realisationsvinst eller förlust hänförlig till avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar inkluderas i övriga rörelseintäkter eller kostnader.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen förvärvad mjukvara, inklusive utgifter för anpassning av densamma, samt licenser, varumärken och andra liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Den uppskattade nyttjandeperioden för immateriella tillgångar är normalt mellan 5 och 15 år. Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för immateriella tillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen.

Statliga bidrag

Statliga och andra liknande bidrag för omkostnader redovisas i resultaträkningen under rubriken övriga rörelseintäkter i samma period som kostnaden uppstår, om villkoren är uppfyllda. Statliga bidrag för investeringar redovisas som en minskning av investeringar, om villkoren är uppfyllda. Koncernen har under rapportperioden erhållit statligt stöd för investeringar som bidrar till industrins klimatomställning. Dessa har därmed redovisats som en minskning av investeringutgiften. Föregående år erhölls stöd framförallt i form av permitteringsersättningar i Sverige. De koncernbolag som är del av EU:s program för handel med utsläppsrätter har erhållit utsläppsrätter utan krav på motprestation. Dessa redovisas ej då tilldelade rättigheter täcker det behov företaget har.

Forskning och utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning kostnadsförs då de inträffar. Utvecklingskostnader kan under vissa strikta omständigheter aktiveras men detta kräver bland annat att framtida ekonomiska fördelar kan påvisas då kostnaden uppstår. Ovako mäter och redovisar inte utvecklingsaktiviteter och dess resultat på den nivå som skulle krävas för en aktivering och har för närvarande inga utvecklingsprojekt som aktiverats i balansräkningen.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderätter

Koncernens anläggningstillgångar utvärderas årligen för att fastställa om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger. Om sådana indikationer finns, uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden för en tillgång eller kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger återvinningsvärdet. I Ovako-koncernen baseras återvinningsvärdet på nyttjandevärdet och beräknas på kassagenererande enhetsnivå, alternativt på enskilda tillgångar då det är möjligt att identifiera ett separat kassaflöde för dessa.

20221028127O4

Forts Not 1

Leasing - leasetagare

Ovakos leasingportfölj omfattar leasingavtal huvudsakligen för tunga fordon, produktionsutrustning och kontorslokaler. Vid leasingperiodens början redovisas en nyttjanderätt och leasingskuld. Nyttjanderättsperioden har fastställts med hjälp av avtalstiden i kontraktet men med hänsyn tagen till förväntad förnyelse. Leasingskulden redovisas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter med användning av leasingavtalets implicita ränta, eller om denna inte kan fastställas, koncernens marginella låneränta, baserat på land och längd på kontraktet. Efterföljande värdering av leasingskulden görs genom ökning av värdet för att återspegla ränta och minskning av värdet vid amortering. Därtill beaktas eventuella omvärderingar av leasingskulden.

Anskaffningsvärdet för nyttjanderätten utgörs av leasingskuldens initiala värde med tillägg av eventuella förskottsbetalningar och andra initiala direkta utgifter. Efterföljande värdering av nyttjanderätten görs till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar, eventuella ackumulerade nedskrivningar och med beaktande av eventuella omvärderingar. Avskrivning redovisas linjärt över leasingperioden eller över tillgångens ekonomiska livslängd om det har bedömts som rimligt säkert att äganderätten övergår till koncernen, exempelvis genom utnyttjande av köpoption, vid leasingperiodens slut. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade nyttjanderätterna eller skulderna. Nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande 10 000 EUR (t ex kontorsutrustning och kaffemaskiner) har klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade nyttjanderätterna eller skulderna. Koncernen har applicerat förenklingsregeln för fasta icke-leasingkomponenter och redovisar dem tillsammans med leasingkomponenten i kontraktet. Ett framtida modifierat leasingavtal redovisas inte som ett separat leasingavtal, utan redovisas som en omvärdering av leasingskulden och en justering av nyttjanderätten.

Varulager

Varulager redovisas till det lägre av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde, där anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av FIFOmetoden ("först in, först ut"). Metoden för vägd genomsnittskostnad används när den ger en mer tillförlitlig bild av vissa typer av lagerposter. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbete inkluderar materialkostnad, direkt lön, andra direkta kostnader samt en allokering av fördelningsbara indirekta kostnader baserat på normalkapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset minus uppskattade kostnader för färdigställande samt försäljning.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade bonusbetalningar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Inom Ovako finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där koncernens förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda planerna belastar resultatet i takt med att de anställda utför sina tjänster. Förpliktelserna beräknas utan diskontering då betalningarna för samtliga dessa planer förfaller till betalning inom 12 månader.

Pensionskostnaden för de förmånsbestämda pensionsplanerna beräknas enligt den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit Method), vilket i korthet innebär att varje tjänstgöringsperiod ger upphov till en del som bidrar till den slutliga totala förpliktelsen och att varje sådan del beräknas separat för att bygga upp förpliktelsens storlek vid rapportperiodens slut. Förpliktelsen diskonteras till ett nuvärde vid rapportperiodens slut, varifrån det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar dras av. Vidare påverkas beräkningarna av aktuariella antaganden, såsom återstående livslängd, framtida avgångsintensitet och beräknad löneutveckling. Aktuariella vinster och förluster uppstår när ett antagande förändras eller när verkligt utfall avviker från det antagna. Omvärderingar på pensioner, vilka består av aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltningstillgångar, redovisas i årets totalresultat.

För att fastställa diskonteringsräntan som används för att beräkna nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelserna utanför Sverige används avkastningen på högkvalitativa företagsobligationer eller statsobligationer med en liknande förfallotid som åtagandet. Pensionsskulden i Sverige svarar för cirka 88 procent av koncernens pensionsförpliktelser och för denna skuld används bostadsobligationer för fastställande av diskonteringsräntan.

Särskild löneskatt inkluderas i pensionskostnader i resultaträkningen. När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad som en del av avsättningen till pensioner.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en aktuell förpliktelse, legal eller informell, till följd av tidigare händelser, och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen, och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig beräknas avsättningarna genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen antingen har påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Inkomstskatt

Koncernens redovisade skattekostnad består av skatt på koncernbolagens skattepliktiga resultat för perioden samt eventuella justeringar avseende skatt för tidigare perioder och förändringar av uppskjuten skatt. Grunden för beräkning av aktuell inkomstskatt är de skattesatser och regler som gäller i respektive land. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De mest betydande temporära skillnaderna härrör från anläggningstillgångar, avsättningar inklusive pensionsförpliktelser, varulager samt orealiserade koncerninterna vinster. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att en beskattningsbar vinst kommer att vara tillgänglig mot vilken de avdragsgilla temporära differenserna kan användas. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiseras eller skulden betalas utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen. Effekter från uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som redovisas i övrigt totalresultat redovisas enligt samma princip. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Redovisning av intäkter

Koncernens intäkter består av försäljning av stålprodukter. Dessa kan delas in i produktområden baserat på vidareförädlingsgrad, vilket framgår av not 2. Grunderna för intäktsredovisning är desamma för dessa produktområden. Koncernen redovisar en intäkt vid den tidpunkt då prestationsåtagandet är uppfyllt och kunden erhållit kontroll över den sålda varan. I Ovakos verksamhet inträffar detta vid leverans i enlighet med avtalade leveransvillkor. Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdeskatt, rabatter och returer. I koncernens intäkter ingår även valutakurseffekter på kundfordringar.

Övriga rörelseintäkter består av intäkter i rörelsen som inte härrör från försäljning av stålprodukter, såsom statliga bidrag för omkostnader, hyror, försäkringsersättningar, biprodukter och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar.

Forts. Not 1

Finansiella tillgångar

Ovakos finansiella tillgångar inkluderar likvida medel, kundfordringar, lånefordringar, onoterade aktier och andelar samt derivat (se separat rubrik nedan). En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp när fakturan skickats. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när skulden/instrumentet slutbetalats, alternativt upphört att gälla, eller överförts genom att alla risker och fördelar övergått till extern part. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande tillgångens verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader kostnadsförs direkt. Redovisning sker därefter beroende på hur tillgången klassificeras. Finansiella tillgångar klassificeras i tre värderingskategorier baserat på koncernens affärsmodell och tillgångens kontraktsenliga kassaflöde: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat samt verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde

Likvida medel, kundfordringar och lånefordringar återfinns i denna kategori. Fordringarna uppkommer då pengar, varor eller tjänster tillhandahålls till kunden eller kredittagaren, ingen handel idkas i dessa fordringar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar (som samtliga har en förfallotid understigande tolv månader) redovisas inte till upplupet anskaffningsvärde utan till det belopp som väntas inflyta, efter avdrag för nedskrivningar.

Likvida medel omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga tillgodohavanden med en återstående löptid från förvärvsdagen på tre månader eller mindre.

Reserv för kreditförluster för görs baserat på en modell som beräknar nedskrivningsbehov med hänsyn till förväntade framtida förluster. Ovako har tillämpat den förenklade ansatsen som innebär att reserven kommer motsvara den förväntade kreditförlusten över hela kundfordrans livslängd.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

I denna kategori ingår, förutom derivat som innehas för säkringsredovisning, Ovakos aktier i onoterade företag. Dessa innehav är långfristiga, ingen handel sker. Redovisning sker normalt till anskaffningsvärde då verkligt värde inte kan beräknas på tillförlitligt sätt. Vid första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligen klassificera egetkapitalinstrument (aktier) som inte innehas i handelssyfte till verkligt värde via övrigt totalresultat. Efterföljande värdeförändringar, såväl orealiserade som realiserade, redovisas i övrigt totalresultat. Ovako har därför valt att tillämpa detta för onoterade aktieinnehav.

Verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som återfinns i denna kategori är sådana finansiella tillgångar som inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat (t ex derivat för vilka säkringsredovisning ej tillämpas). Ovako har för närvarande inga sådana tillgångar.

Lån och fordringar

Lån och fordringar innefattar tillgångar som uppstår vid överföring av likvida medel, varor eller tjänster till en gäldenär. Fordringarna redovisas som kortfristiga eller långfristiga beroende på förfallodag. Lån utställda av koncernen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En nedskrivning av ett lån eller en fordran redovisas när det finns objektiva indikationer på behov av nedskrivning. Sådana indikationer kan vara uteblivna eller försenade betalningar, betydande finansiella svårigheter hos gäldenären, inklusive uppgifter om att gäldenären kommer gå i konkurs eller ingå annan finansiell rekonstruktion. Kundfordringar redovisas till ursprungligt fakturabelopp med avdrag för eventuella nedskrivningar. Värdering av osäkra fordringar bygger på bedömd kreditrisk i respektive post vid balansdagen. Likvida medel omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga tillgodohavanden med en återstående löptid från förvärvsdagen på tre månader eller mindre.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas innefattar i Ovakos fall onoterade aktier för vilka verkligt värde inte kan fastställas tillförlitligt. Dessa värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Finansiella skulder

En finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid och redovisas som en minskning av räntebärande skulder. Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Derivat och säkringsredovisning

Koncernen använder säkringar för att minska risker hänförliga till volatilitet i framtida kassaflöden. Säkringsredovisning tillämpas för att presentera utfallet av dessa säkringar i de finansiella rapporterna. Finansiella derivat klassificeras antingen som säkringsinstrument, för vilka värdeförändring redovisas via övrigt totalresultat, eller instrument som värderas till verkliga värden via resultaträkningen. Ovako har inga derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens derivat består av terminskontrakt avseende elpriser och valutakurser. Derivaten värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket är detsamma som verkligt värde vid anskaffningstidpunkten, och omvärderas sedan till verkligt värde vid varje efterföljande bokslutsdag. Verkligt värde baseras på observerbar marknadsdata per balansdagen.

Säkringsredovisning tillämpas för samtliga derivat. Värdeförändringar för säkringsinstrument som utgör del av en effektiv kassaflödessäkring redovisas via övrigt totalresultat och visas i säkringsreserven i eget kapital, medan den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i resultaträkningen. Den ackumulerade värdeförändringen på sådana derivat tas till resultatet samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Vid införande av IFRS 9 kunde koncernen välja att fortsätta tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39 eller tillämpa reglerna enligt IFRS 9. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 9, som kräver att koncernen ska säkerställa att säkringsrelationen överensstämmer med koncernens mål för riskhantering och strategi och tillämpa en mer kvalitativ och framåtriktad approach för att bedöma effektiviteten i säkringar. Den typ av säkringsrelationer som koncernen har identifierat uppfyller kraven i IFRS och överensstämmer med företagets riskhanteringsstrategi och mål (se även not 23 för ytterligare upplysningar om detta). Under 2021 (2020) har ingen effektivitet uppkommit i varken elderivat eller valutaderivat.

20221028127O5

NOT 2 Segmentinformation

Segmentinformation presenteras baserat på företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till Ovakos högste verkställande beslutsfattare. Ovako har identifierat koncernchefen som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av denne för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för segmentsindelningen. I den interna rapporteringen utvärderas resultat per business unit på nivån resultat före avskrivningar, tillsammans med vissa nyckeltal kring rörelsekapital och investeringar. Ovako har slagit samman sina segment (business units) till ett rapporterande rörelsesegment i enlighet med reglerna för sammanslagning. Ovakos business units levererar i stor utsträckning till kunder inom samma eller liknande verksamheter, inom samma geografiska områden. Produkter och produktionsprocesser är likartade i de tre stålverk som tillsammans utgör basen för Ovakos verksamhet. Även insatsmaterial, investeringar och arbetskraftsbehov är likartade, och gruppen delar gemensamma funktioner för t ex inköp, forskning & utveckling, marknadsföring, försäljning och distribution.

I tabellerna nedan finns information om försäljning per land, försäljning per produkt samt värdet av anläggningstillgångar per land i enlighet med kraven i IFRS 8 Rörelsesegment. Redovisningen av försäljning per land är baserat på kundens geografiska läge. En kund svarar för 11 (14) procent av koncernens försäljning.

MEUR	2021 (15mån)	2020
Försäljning av varor		
Sverige	312,6	170,2
Norden exkl Sverige	166,5	90,5
Västeuropa exkl Norden	584,7	291,6
Österuropa	156,1	98,2
Nordamerika	45,9	31,1
Asien	40,9	22,7
Resten av världen	4,2	1,8
Summa	**1 310,9**	**706,1**

MEUR	2021 (15mån)	2020
Försäljning per produkt		
Stångprodukter	289,2	160,4
Vidareförädlade stångprodukter[1)]	772,9	386,5
Rör- och ringprodukter	213,7	133,8
Tredjepartsprodukter	35,1	25,4
Summa	**1 310,9**	**706,1**

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar fördelat per land		
Sverige	235,7	250,4
Finland	46,9	52,0
Övriga länder	7,4	7,5
Summa	**290,0**	**309,9**

1) Vidareförädling av stångprodukter innebär t ex svarvning, slipning, kapning, förkromning, värmebehandling eller förkomponenttillverkning.

NOT 3 Kostnader fördelade på kostnadsslag

MEUR	Not	2021 (15mån)	2020
Förändring av varulager och pågående arbete		*70,9*	*–26,1*
Råmaterial och förbrukningsmaterial		*–661,6*	*–308,0*
Valutakursdifferenser på inköpta varor		–1,0	0,8
Energi		–134,7	–56,0
Frakt och andra distributionskostnader		–64,6	–39,7
Reparation och underhåll		–49,8	–32,0
Externa tjänster i produktionen		–42,0	–30,9
Råmaterial, tjänster och förnödenheter		*–953,7*	*–465,8*
Löner och ersättningar		–171,1	–129,4
Pensionskostnader		–19,0	–14,1
Sociala avgifter		–48,6	–36,5
Personalkostnader	4	*–238,7*	*–180,0*
Byggnader[1)]		–11,8	–12,5
Maskiner och inventarier		–39,6	–30,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar		–3,1	–2,0
Av- och nedskrivningar		*–54,5*	*–44,9*
Hyror		–8,1	–5,8
Kundförluster		–0,6	–0,5
Administration och övriga kostnader	26	–24,4	–19,8
Övriga externa kostnader		*–33,1*	*–26,1*
Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration		**–1 209,1**	**–742,9**
Avskrivningskostnader ingår i följande rader i resultaträkningen			
Kostnad för sålda varor		–51,7	–42,0
Försäljningskostnader		–2,0	–2,0
Administrationskostnader		–0,8	–0,8
Summa		**–54,5**	**–44,9**

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgår till –5,4(–5,0) MEUR och redovisas huvudsakligen som kostnad sålda varor. Koncernen har inga utgifter för utveckling som aktiveras i balansräkningen.

Valutakursvinster och -förluster

Realiserade och orealiserade valutakursvinster och -förluster hänförliga till intäkter respektive rörelsens kostnader ingår i rörelseresultatet och uppgår till 1,6 (–1,9) MEUR.

Långfristiga avtal för leverans av förnödenheter

För att förse produktionen med förnödenheter som el och syrgas har företaget långsiktiga samarbeten med de leverantörer vars infrastruktur används för att tillhandahålla dessa produkter på ett säkert sätt. I samband med detta finns avtal som innehåller inköpsförpliktelser där det längsta avtalet upphör 7 år efter bokslutstidpunkten.

1) Varav –5,9 (–8,0) MEUR avser avskrivning på övervärden som allokerats i samband med förvärv.

NOT 4 Medelantal anställda

Medelantal anställda fördelat per land 2021 (15mån)	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	1 613	384	1 997
Finland	498	79	577
Italien	39	7	46
Frankrike	26	9	35
Tyskland	17	5	22
Nederländerna	25	4	29
Storbritannien	5	3	8
USA	7	4	11
Ryssland	2	2	4
Polen	2	1	3
Kina	6	2	8
Summa	**2 240**	**500**	**2 740**
Antal anställda vid året slut, FTE			2 836

Medelantal anställda fördelat per land 2020	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	1 642	385	2 027
Finland	490	72	562
Italien	37	8	45
Frankrike	25	9	34
Tyskland	18	5	23
Nederländerna	26	4	30
Storbritannien	8	4	12
USA	7	4	11
Ryssland	2	2	4
Polen	2	1	3
Kina	7	2	9
Summa	**2 264**	**496**	**2 760**
Antal anställda vid året slut, FTE			2 647

För uppgifter om ersättning till ledande befattningshavare, se not 28.

NOT 5 Övriga rörelseintäkter

MEUR	2021 (15mån)	2020
Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	0,3	0,0
Statliga stöd	0,8	11,2
Hyror och övriga intäktsposter	3,1	2,3
Summa	**4,2**	**13,5**

NOT 6 Finansiella intäkter

MEUR	2021 (15mån)	2020
Ränteintäkter för lån och fordringar	0,5	0,3
Summa ränteintäkter	**0,5**	**0,3**
Valutakursvinst, netto	—	3,3
Summa övriga finansiella intäkter	**—**	**3,3**
Summa	**0,5**	**3,6**

NOT 7 Finansiella kostnader

MEUR	2021 (15mån)	2020
Räntekostnader för finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	–0,2	–0,4
Räntekostnad pensionsskuld	–1,0	–1,1
Räntekostnad leasing	–0,3	–0,2
Summa räntekostnader	**–1,5**	**–1,7**
Kostnader för lånelöfte och garanti	–0,3	–0,2
Övriga finansiella kostnader	–0,6	–0,5
Valutakursförlust, netto	–1,1	—
Summa övriga finansiella kostnader	**–2,0**	**–0,7**
Summa	**–3,5**	**–2,4**

NOT 8 Skatt

MEUR	2021 (15mån)	2020
Aktuell skatt	–8,2	–1,1
Uppskjuten skatt	–9,2	5,2
Summa	**–17,4**	**4,1**

Avstämning av periodens skattekostnad redovisad i resultaträkningen och beräknad skatt baserat på den nationella skattesatsen i Sverige:

Resultat före skatt	103,0	–22,1
Inkomstskatt beräknad utifrån bolagsskatt i Sverige, 20,6 (21,4) %	–21,2	4,7
Effekt av olika skattesatser i andra länder[1)]	–0,3	–0,0
Effekt av att uppskjuten skatt delvis beräknats till annan skattesats än årets skattekostnad	—	–0,2
Beräknad skattereduktion för investeringar under kalenderåret 2021	1,4	—
Övriga skattepliktiga intäkter	0,0	0,0
Övriga ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	–0,1	–0,1
Utnyttjande av tidigare ej värderade underskottavdrag	3,2	0,2
Underskottsavdrag som ej värderats	–0,4	–0,4
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	0,0	0,1
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	—	–0,2
Inkomstskatt i resultaträkningen	**–17,4**	**4,1**

1) Koncernen har utländska dotterbolag i Finland, Tyskland, Italien, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, USA, Polen, Ryssland och Kina. Bolagsskatten i dessa länder skiljer sig från den i Sverige.

20221028127O6

NOT 9 Materiella anläggningstillgångar

2021 MEUR	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2021-01-01	163,4	352,7	31,9	548,0
Årets anskaffningar	0,0	1,9	27,5	29,4
Utrangeringar och avyttringar	–0,3	–5,3	—	–5,6
Omklassificering	5,2	40,8	–46,0	0,0
Omklassificering till immateriella tillgångar	—	—	—	—
Årets omräkningsdifferenser	–6,6	–19,8	–0,6	–27,0
Utgående balans 2022-03-31	**161,7**	**370,3**	**12,8**	**544,8**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2020-01-01	–101,0	–164,2	0,0	–265,2
Årets avskrivningar	–9,9	–33,5	—	–43,4
Utrangeringar och avyttringar	0,3	5,2	—	5,5
Årets omräkningsdifferenser	5,2	16,4	—	21,6
Utgående balans 2022-03-31	**–105,4**	**–176,1**	**0,0**	**–281,5**
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående balans 2021-01-01	0,0	–6,1	—	–6,1
Årets omräkningsdifferenser	—	0,0	—	0,0
Utgående balans 2022-03-31	**0,0**	**–6,1**	**0,0**	**–6,1**
Redovisat värde 2021-01-01	**62,4**	**182,4**	**31,9**	**276,7**
Redovisat värde 2022-03-31	**56,3**	**188,1**	**12,8**	**257,2**

2020 MEUR	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2020-01-01	155,6	327,2	24,3	507,1
Årets anskaffningar	0,3	2,1	23,8	26,2
Utrangeringar och avyttringar	–0,1	–1,6	–0,0	–1,7
Omklassificering	2,3	15,6	–17,9	0,0
Omklassificering till immateriella tillgångar	—	—	0,0	0,0
Årets omräkningsdifferenser	5,3	9,4	1,7	16,4
Utgående balans 2020-12-31	**163,4**	**352,7**	**31,9**	**548,0**
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2020-01-01	–86,8	–135,5	—	–222,3
Årets avskrivningar	–10,9	–25,7	—	–36,6
Utrangeringar och avyttringar	0,1	1,5	—	1,6
Årets omräkningsdifferenser	–3,4	–4,5	—	–7,9
Utgående balans 2020-12-31	**–101,0**	**–164,2**	**0,0**	**–265,2**
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående balans 2020-01-01	0,0	–6,1	—	–6,1
Årets omräkningsdifferenser	—	0,0	—	0,0
Utgående balans 2020-12-31	**0,0**	**–6,1**	**0,0**	**–6,1**
Redovisat värde 2020-01-01	**68,8**	**185,6**	**24,3**	**278,7**
Redovisat värde 2020-12-31	**62,4**	**182,4**	**31,9**	**276,7**

NOT 10 Immateriella anläggningstillgångar

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	29,4	24,8
Årets anskaffningar	2,9	4,3
Utrangeringar och avyttringar	0,0	–0,1
Omklassificering från materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Årets omräkningsdifferenser	–0,4	0,4
Utgående balans	**31,9**	**29,4**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	–11,4	–9,4
Årets avskrivningar	–3,1	–2,0
Utrangeringar och avyttringar	0,0	0,1
Årets omräkningsdifferenser	0,1	–0,1
Utgående balans	**–14,4**	**–11,4**
Redovisat värde 2021-01-01	**18,0**	**15,4**
Redovisat värde 2022-03-31	**17,5**	**18,0**

Immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av mjukvaror, licenser, varumärken och liknande rättigheter.

NOT 11 Andelar i intresseföretag

Koncernen innehar aktier i AB Järnbruksförnödenheter där koncernens ägardel uppgår till över 20 procent. AB Järnbruksförnödenheter arbetar som inköpsagent för järn- och stålskrot åt svenska stålföretag.

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2022-03-31 Redovisat värde i MEUR	2020-12-31 Redovisat värde i MEUR
Ägt av Ovako Bar AB:			
AB Järnbruksförnödenheter	25	0,0	0,0
Ägt av Ovako Sweden AB:			
AB Järnbruksförnödenheter	20	0,0	0,0
	45	0,0	0,0
Resultatandel i intresseföretag		0,1	0,1
Andelar i intresseföretag		**0,1**	**0,1**
Årets resultatandel i intresseföretag		0,0	0,0
Skatt på resultat i intresseföretag		0,0	0,0
Summa årets resultatandel		**0,0**	**0,0**

Tillgångar i AB Järnbruksförnödenheter (org nr 556014-7083) per 31 december 2021 uppgick till 0,5 (0,5) MEUR, nettoomsättning 0,8 (0,7) MEUR och resultatet till 0,0 (0,0) MEUR. Bolaget hade inga eventualförpliktelser vid årets slut.

NOT 12 Övriga finansiella anläggningstillgångar

Onoterade aktier och andelar tillgängliga för försäljning.

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2022-03-31 Redovisat värde i MEUR	2020-12-31 Redovisat värde i MEUR
Jernkontoret	12,0	0,0	0,0
Tågåkeriet i Bergslagen AB	10,0	0,0	0,0
Ascometal SAS (under likvidation)	6,9	0,0	0,0
Suomen ELFI Oy	3,7	0,0	0,0
Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy	2,5	0,0	0,0
Voimayhtiö SF Oy [1]	1,6	0,0	1,7
Oy Nordgolf Ab	0,4	0,0	0,0
Imatran Seudun Sähkö Oy	0,2	0,0	0,0
Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB	0,1	0,0	0,0
Summa övriga finansiella anläggningstillgångar		**0,1**	**1,8**

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	6,8	6,8
Utgående balans 31 december	**6,8**	**6,8**
Ackumulerade nedskrivningar och omvärderingar		
Ingående balans 1 januari	–5,0	–5,0
Omvärdering via övrigt totalresultat [1]	–1,7	—
Utgående balans 31 december	**–6,7**	**5,0**
Redovisat värde 1 januari	**1,8**	**1,8**
Redovisat värde 31 december	**0,1**	**1,8**

1) Ovakos innehav i Voimayhtiö SF Oy är en investering tillsammans med flera andra stora finska industribolag i ett kärnkraftsprojekt i Finland, som varit under projektering en längre tid, och vars syfte är att tillhandahålla el till självkostnadspris. På grund av den ökade risken i projektet bedöms det verkliga värdet vara noll. Innehav i onoterade företag klassificeras som tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Omvärderingen under 2021 har därmed inte påverkat resultaträkningen.

20221028127O7

NOT 13 Finansiella tillgångar och skulder

2022-03-31 MEUR	Derivat för säkrings-redovisning	Tillgångar värde-rade till upplupet anskaffningsvärde	*Tillgångar* värderade till verkligt värde via totalresultatet	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	—	—	0,1	0,1	0,1
Övriga långfristiga fordringar	—	0,0	—	0,0	0,0
Derivatfordringar	1,0	—	—	1,0	1,0
Summa	**1,0**	**0,0**	**0,1**	**1,1**	**1,1**
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar	—	161,8	—	161,8	161,8
Övriga kortfristiga fordringar	—	0,9	—	0,9	0,9
Derivatfordringar	21,2	—	—	21,2	21,2
Likvida medel	—	54,2	—	54,2	54,2
Summa	**21,2**	**216,9**	**0,0**	**238,1**	**238,1**
Summa finansiella tillgångar	**22,2**	**216,9**	**0,1**	**239,2**	**239,2**

2020-12-31 MEUR	Derivat för säkrings-redovisning	Tillgångar värde-rade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	—	—	1,8	1,8	1,8
Övriga långfristiga fordringar	—	0,0	—	0,0	0,0
Derivatfordringar	2,2	—	—	2,2	2,2
Summa	**2,2**	**0,0**	**1.8**	**4,0**	**4,0**
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar	—	70,6	—	70,6	70,6
Övriga kortfristiga fordringar	—	0,7	—	0,7	0,7
Derivatfordringar	7,6	—	—	7,6	7,6
Likvida medel	—	49,7	—	49,7	49,7
Summa	**7,6**	**121,0**	**—**	**128,6**	**128,6**
Summa finansiella tillgångar	**9,8**	**121,0**	**1,8**	**132,6**	**132,6**

Forts. Not 13

2022-03-31 MEUR	Derivat för säkrings-redovisning	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga banklån	—	20,0	20,0	20,0
Långfristiga leasingskulder	—	10,5	10,5	10,5
Derivatskulder	0,5	—	0,5	0,5
Övriga långfristiga skulder	—	0,5	0,5	0,5
Summa	**0,5**	**31,0**	**31,5**	**31,5**
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga banklån	—	217,2	217,2	217,2
Kortfristiga leasingskulder	—	4,9	4,9	4,9
Derivatskulder	1,0	—	1,0	1,0
Leverantörsskulder	—	164,5	164,5	164,5
Övriga kortfristiga skulder	—	87,5	87,5	87,5
Summa	**1,0**	**474,1**	**475,1**	**475,1**
Summa finansiella skulder	**1,5**	**505,1**	**505,1**	**505,1**

2020-12-31 MEUR	Derivat för säkrings-redovisning	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga banklån	—	50,0	50,0	50,0
Långfristiga leasingskulder	—	9,9	9,9	9,9
Derivatskulder	0,0	—	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	—	0,4	0,4	0,4
Summa	**0,0**	**60,3**	**60,3**	**60,3**
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga banklån	—	240,0	240,0	240,0
Kortfristiga leasingskulder	—	5,5	5,5	5,5
Derivatskulder	1,2	—	1,2	1,2
Leverantörsskulder	—	87,2	87,2	87,2
Övriga kortfristiga skulder	—	55,9	55,9	55,9
Summa	**1,2**	**388,6**	**389,8**	**389,8**
Summa finansiella skulder	**1,2**	**448,9**	**450,1**	**450,1**

Upplysning om värderingsmetoder mm:
Derivat värderas till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt andra finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande skulder (banklån) redovisas till upplupet anskaffningsvärde, se vidare Not 21. Leasingskulder värderas i enlighet med IFRS 16. Tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde då uppgift om verkligt värde ej kan beräknas tillförlitligt.

Upplysning om verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder:
Verkliga värden för derivat:
Det verkliga värdet på elderivat beräknas med hjälp av det noterade marknadspriset. Verkligt värde på valutaterminer beräknas genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktsperioden.

Verkliga värden för tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:
För likvida medel och kortfristiga fordringar och skulder kan det verkliga värdet anses vara lika med redovisat värde. Verkligt värde för långfristiga räntebärande skulder (banklån) bedöms motsvara redovisat värde då huvuddelen avser lån till rörlig ränta.

Verkliga värden för tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet:
Denna kategori innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde och för vilka uppgifter om verkligt värde ej kan beräknas tillförlitligt.

Verkligt värde hierarki:
Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument; Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) för observerbar marknadsdata som inte inkluderas i Nivå 1; samt Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

20221028127O8

Forts Not 13

Specifikation av derivatfordringar och skulder

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Långfristiga derivatfordringar		
Verkligt värde av valutaderivat	0,3	1,6
Verkligt värde av elderivat	0,7	0,6
Summa	1,0	2,2
Kortfristiga derivatfordringar		
Verkligt värde av valutaderivat	0,4	7,6
Verkligt värde av elderivat	20,8	—
Summa	21,2	7,6
Summa derivatfordringar	22,2	9,8

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Långfristiga derivatskulder		
Verkligt värde av valutaderivat	0,5	—
Verkligt värde av elderivat	—	0,0
Summa	0,5	0,0
Kortfristiga derivatskulder		
Verkligt värde av valutaderivat	1,0	—
Verkligt värde av elderivat	—	1,2
Summa	1,0	1,2
Summa derivatskulder	1,5	1,2

Upplysning om nominellt värde och förfallotid för derivat (kassaflödessäkringar)

2022-03-31 Förfallotid	2022-04-01 -2023-03-31	2023 -04-01 -2024-03-31	Summa
Kassaflödessäkringar, derivat			
Valutaterminer (MEUR)	87,5	117,5	205,0
Summa	**87,5**	**117,5**	**205,0**
Kassaflödessäkringar, derivat			
Elderivat (Volym GWh)	340,9	33,0	373,9
Summa	**340,9**	**33,0**	**373,9**

2020-12-31 Förfallotid	2021	2022	2023	Summa
Kassaflödessäkringar, derivat				
Valutaterminer (MEUR)	100,5	36,0	—	136,5
Summa	**100,5**	**36,0**	—	**136,5**
Kassaflödessäkringar, derivat				
Elderivat (Volym GWh)	372,0	262,8	—	634,8
Summa	**372,0**	**262,8**	—	**634,8**

Säkringspolicyn avseende finansiella risker samt risker kopplade till priset för elektricitet framgår av not 23, finansiell riskhantering. Effekten på årets resultat av den ineffektiva delen av säkringarna uppgick till 0,0 (0,0) MEUR.

Finansiella tillgångar respektive skulder som kvittas eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal för kvittning eller liknande avtal:
Finansiella tillgångar och skulder som kan kvittas mot varandra består av elderivat och valutaderivat som täcks av juridiskt bindande ramavtal om nettning.

	2022-03-31		2020-12-31	
MEUR	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	22,2	1,5	9,8	1,2
Belopp som har kvittats	—	—	—	—
Redovisat i balansräkningen	**22,2**	**1,5**	**9,8**	**1,2**
Belopp som omfattas av avtal om netting	–0,6	–0,6	–0,6	–0,6
Nettobelopp efter avtal om netting	**21,6**	**0,9**	**9,2**	**0,6**

NOT 14 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

MEUR	Ingående balans 2021-01-01	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Omräknings-differens och om-klassificeringar	Utgående balans 2022-03-31
Uppskjutna skattefordringar					
Varulager	0,5	0,9	—	–0,1	1,3
Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda	11,4	–1,1	–1,5	–0,1	8,7
Derivat	0,3	—	0,0	—	0,3
Underskottsavdrag	3,6	–3,3	—	0,0	0,3
Övriga poster	0,3	1,7	—	0,0	2,0
Summa	**16,1**	**–1,8**	**–1,5**	**–0,2**	**12,6**
Uppskjutna skatteskulder					
Materiella anläggningstillgångar	23,4	5,1	—	–0,5	28,0
Varulager	1,3	0,7	—	0,2	2,2
Övriga fordringar	2,2	0,0	—	0,0	2,2
Derivat	2,0	—	2,5	—	4,5
Periodiseringsfonder	—	1,6	—	0,0	1,6
Pensionsförpliktelser	0,1	0,0	—	0,0	0,1
Summa	**29,0**	**7,4**	**2,5**	**–0,3**	**38,6**
Uppskjuten skatteskuld, netto	**12,9**	**–9,2**	**–4,0**	**0,1**	**26,0**

Den 31 mars 2022 hade koncernen underskottsavdrag på 17,9 MEUR varav 1,2 MEUR avser underskott i Sverige och resterande del Nederländerna och USA. Av de totala underskotten ingår endast de svenska underskotten i underlag för uppskjuten skattefordran.

MEUR	Ingående balans 2020-01-01	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Omräknings-differens och om-klassificeringar	Utgående balans 2020-12-31
Uppskjutna skattefordringar					
Varulager	0,8	–0,3	—	0,0	0,5
Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda	11,6	0,2	–0,7	0,3	11,4
Derivat	0,1	—	0,2	—	0,3
Underskottsavdrag	3,3	0,3	—	0,0	3,6
Övriga poster	0,6	–0,3	—	0,0	0,3
Summa	**16,4**	**–0,1**	**–0,5**	**0,3**	**16,1**
Uppskjutna skatteskulder					
Materiella anläggningstillgångar	27,3	–4,7	—	0,8	23,4
Varulager	2,1	–0,6	—	–0,2	1,3
Övriga fordringar	2,1	0,1	—	—	2,2
Derivat	0,8	—	1,2	—	2,0
Pensionsförpliktelser	0,2	–0,1	0,0	0,0	0,1
Summa	**32,5**	**–5,3**	**1,2**	**0,6**	**29,0**
Uppskjuten skatteskuld, netto	**–16,1**	**5,2**	**–1,7**	**–0,3**	**12,9**

20221028127O9

NOT 15 Varulager

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Råvaror och tillsatsmaterial	61,2	51,7
Reservdelar	1,9	1,8
Produkter i arbete	188,3	124,1
Färdiga varor	63,4	50,1
Summa	**314,8**	**227,7**
Kostnad för nedskrivning av varulager	–0,6	–2,1

NOT 16 Övriga kortfristiga fordringar

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Momsfordran	6,7	5,3
Övriga fordringar	0,9	0,8
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	13,3	16,5
Summa	**20,9**	**22,6**

NOT 17 Likvida medel

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Kassa och bank	54,2	49,7
Summa	**54,2**	**49,7**

NOT 18 Eget kapital

Antalet aktier i Ovako Group AB är 150 000.
Aktiekapitalet uppgår till 16 642 EUR. Kvotvärdet per aktie är 0,11 EUR. Alla aktier är fullt betalda.

Följande reserver redovisas inom eget kapital (MEUR).

Omräkningsreserv	2022-03-31	2020-12-31
Ingående balans	–14,7	–22,9
Årets förändringar	–6,7	8,2
Utgående balans	**–21,4**	**–14,7**

Kassaflödessäkringsreserv		
Ingående balans	6,8	2,6
Realiserat och omfört till resultaträkningen	–6,4	–1,8
Skatt på realiserat och omfört till resultaträkningen	1,3	0,4
Förändring i verkligt värde	18,5	7,0
Skatt på förändring i verkligt värde	–3,8	–1,4
Utgående balans	**16,4**	**6,8**

Reserv avseende onoterade innehav		
Balans vid årets början	—	—
Förändring i verkligt värde	–1,7	—
Balans vid årets slut	**–1,7**	**—**

Summa reserver		
Summa ingående balans	**–7,9**	**–20,3**
Summa utgående balans	**–6,7**	**–7,9**

Omräkningsreserven innefattar de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av dotterbolagens finansiella rapporter. Kassaflödessäkringsreserven inkluderar den effektiva delen av den totala nettoförändringen i det verkliga värdet i kassaflödessäkringsinstrument. Se not 23 för beskrivning av säkringsaktiviteter. Reserv avseende onoterade innehav innehåller det ackumulerade värdet av omvärdering av innehav i onoterade företag som redovisas via övrigt totalresultat.

NOT 19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen har ingått ett antal pensionsavtal i enlighet med lokala regler och avtal. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. Vissa bolag i koncernen har specifika pensionsavtal för ledningen.

I Sverige finns både avgiftsbestämda planer för vilka pensionsersättningarna hanteras av försäkringsbolag, och förmånsbestämda planer för vilka pensionsåtaganden tryggas i det svenska FPG/PRI systemet.

I Finland tryggas pensionskostnaden av lokala försäkringsbolag och ett frivilligt pensionsavtal som täcks av en tilläggsförsäkring. I Finland täcks pension i huvudsak av den lagstadgade pensionen (TEL system). Vissa individuella avtal kan inkludera tidig pensionering eller funktionsnedsättning. Andra långsiktiga ersättningar förekommer som t.ex. ersättningar för lång tjänstgöringstid.

De övriga utländska dotterbolagens planer är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis.

Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner, exklusive särskild löneskatt, uppgick till 10,8 (8,6) MEUR. Kassaflödet förknippat med förmånsbestämda planer förväntas uppgå till 3,3 MEUR för år 2022.

Förmånsbestämda planer:
Den största planen, som svarar för 91 (90) procent av pensionsskulden i balansräkningen, är den svenska planen som tryggas i FPG/PRI systemet. Den genomsnittliga löptiden för denna skuld är ca 18 år. Därutöver har dotterbolaget i Storbritannien en fonderad förmånsbestämd pensions- och livsförsäkringsplan som är stängd för nyteckningar efter 31 december 2009. Denna plan har ett fortsatt underskott och inbetalning sker till fonden enligt plan. Övriga mindre planer är bland annat en plan för ledande befattningshavare (nuvarande och tidigare) i Tyskland vilken även den är stängd för nyteckningar, samt en plan för sjukvårds- och läkemedelskostnader för vissa anställda och före detta anställda i USA.

Pensioner och andra förpliktelser efter avslutad anställning, netto efter beaktande av förvaltningstillgångar

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Pensionsförmåner, FPG/PRI planen	68,3	75,7
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	6,2	8,8
Övriga pensionsavsättningar	5,7	7,9
Övriga förmåner efter avslutad anställning	1,4	1,2
Summa	**81,6**	**93,6**

Förmånsbestämda förpliktelser i balansräkningen innefattar följande poster:

Nuvärde av ofonderade förpliktelser, exkl särskild löneskatt	74,8	82,4
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	6,2	8,8
Nuvärde av fonderade förpliktelser	10,3	10,3
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	–9,7	–7,9
Nettoskuld	**81,6**	**93,6**

Redovisat i resultaträkningen

Kostnader för tjänstgöring innevarande period	–2,8	–2,5
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	–0,2	–0,3
Ränta på förpliktelse, fonderad	–0,2	–0,1
Ränta på förpliktelse, ofonderad	–0,9	–1,1
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	0,1	0,1
Belopp redovisat i resultatet	**–4,0**	**–3,9**

Kostnader för tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder samt löneskatt redovisas som pensionskostnader. Ränta redovisas som finansiella poster.

20221028127 10

Forts Not 19

Redovisat i balansräkningen

2022-03-31	FPG/PRI planen	FPG/PRI planen, särskild löneskatt	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	75,7	8,8	17,0	101,5
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	2,6	0,2	0,2	3,0
Räntekostnad	1,0	–0,1	0,2	1,1
Utbetalda pensioner	–3,4	—	–0,8	–4,2
Omvärdering av pensionsförpliktelse	–5,6	–1,4	–0,5	–7,5
Omklassificering till upplupna kostnader	—	–1,2	—	–1,2
Valutakursdifferenser	–2,0	–0,1	0,7	–1,4
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**68,3**	**6,2**	**16,8**	**91,3**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	—	—	7,9	7,9
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	—	—	0,1	0,1
Tillskott från arbetsgivaren	—	—	1,9	1,9
Utbetalda pensioner	—	—	–0,5	–0,5
Värderingsvinster på förvaltningstillgångar	—	—	–0,2	–0,2
Valutakursdifferenser	—	—	0,5	0,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	—	—	**9,7**	**9,7**
Förändringar i nettoskuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång	75,7	8,8	9,1	93,6
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	2,6	0,2	0,2	3,0
Räntekostnad	1,0	–0,1	0,1	1,0
Utbetalda pensioner	–3,4	—	–0,8	–4,2
Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag	—	—	–1,4	–1,4
Omvärderingsvinster/förluster	–5,6	–1,4	–0,3	–7,3
Omklassificering till upplupna kostnader	—	–1,2	—	–1,2
Valutakursdifferenser	–2,0	–0,1	0,2	–1,9
Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång	**68,3**	**6,2**	**7,1**	**81,6**

2020-12-31	FPG/PRI planen	FPG/PRI planen, särskild löneskatt	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	74,7	8,9	17,0	100,6
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	2,4	0,3	0,1	2,8
Räntekostnad	1,1	–0,1	0,2	1,2
Utbetalda pensioner	–2,7	—	–0,6	–3,3
Omvärdering av pensionsförpliktelse	–2,6	–0,6	1,0	–2,2
Valutakursdifferenser	2,8	0,3	–0,7	2,4
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**75,7**	**8,8**	**17,0**	**101,5**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	—	—	8,0	8,0
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	—	—	0,1	0,1
Tillskott från arbetsgivaren	—	—	0,2	0,2
Utbetalda pensioner	—	—	–0,2	–0,2
Värderingsvinster på förvaltningstillgångar	—	—	0,3	0,3
Valutakursdifferenser	—	—	–0,5	–0,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	—	—	**7,9**	**7,9**
Förändringar i nettoskuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång	74,7	8,9	9,0	92,6
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	2,4	0,3	0,1	2,8
Räntekostnad	1,1	–0,1	0,1	1,1
Utbetalda pensioner	–2,7	—	–0,6	–3,3
Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag	—	—	0,0	0,0
Omvärderingsvinster/förluster	–2,6	–0,6	0,7	–2,5
Valutakursdifferenser	2,8	0,3	–0,2	2,9
Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång	**75,7**	**8,8**	**9,1**	**93,6**

Forts. Not 19

Väsentliga antaganden som ligger till grund för de aktuariella beräkningarna i större planerna framgår av tabellen nedan.

MEUR	2022-03-31	2020-12-31	Nettoskuld MEUR 2022-03-31	Nettoskuld MEUR 2020-12-31
Sverige			**68,3**	**75,7**
Diskonteringsränta	2,60%	1,10%		
Framtida löneökning	3,70%	2,50%		
Ökning av inkomstbasbeloppet	3,70%	2,50%		
Inflation	2,70%	1,50%		
Tyskland			**3,4**	**3,7**
Diskonteringsränta	1,10%	0,75%		
Framtida löneökning	2,50%	2,50%		
Inflation	1,75%	1,75%		
Storbritannien			**0,6**	**2,4**
Diskonteringsränta	2,50%	1,20%		
Framtida löneökning	3,90%	2,20%		
Inflation	3,30%	2,20%		
USA			**0,8**	**0,7**
Diskonteringsränta	3,75%	2,27%		
Framtida kostnadsökning	5,00%	5,00%		
Övriga länder			2,3	2,3
Skuld särskild löneskatt			6,2	8,8
Nettoskuld i balansräkningen			**81,6**	**93,6**

Känslighetsanalys

Effekten på den svenska FPG/PRI skulden vid en förändring av väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkningen framgår av tabellen. Analysen baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan vara korrelerade. Vid beräkning av känsligheten används samma metod som vid beräkning av pensionsskulden. Minustecken innebär att skulden minskar.

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Diskonteringsränta +0,5%	–6,5	–7,7
Diskonteringsränta –0,5%	7,4	8,7
Löneökning +0,5%	3,6	4,6
Löneökning –0,5%	–3,3	–4,8
Inflation +0,5%	6,8	7,9
Inflation –0,5%	–6,1	–7,1
Livslängd +1 år	4,4	4,8
Livslängd –1 år	–4,2	–4,8

20221028127 11

NOT 20 Övriga avsättningar

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2021-01-01	3,6	2,2	—	5,8
Avsättningar under året	0,9	—	—	0,9
Utnyttjade avsättningar under året	–3,3	–1,2	—	–4,5
Effekt av rörelser i utländsk valuta	0,0	0,0	—	0,0
Utgående balans 2022-03-31	1,2	1,0	—	2,2
Varav långfristiga	*0,0*	*1,1*	—	*1,0*
Varav kortfristiga	*1,2*	*0,0*	—	*1,2*

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2020-01-01	1,7	1,3	—	3,0
Avsättningar under året	4,0	1,7	—	5,7
Utnyttjade avsättningar under året	–2,3	–0,9	—	–3,2
Effekt av rörelser i utländsk valuta	0,2	0,1	—	0,3
Utgående balans 2020-12-31	3,6	2,2	—	5,8
Varav långfristiga	*0,1*	*1,0*	—	*1,1*
Varav kortfristiga	*3,5*	*1,2*	—	*4,7*

Miljöbetingade avsättningar
Miljöbetingade avsättningar avser att täcka kostnader relaterade till deponi och avfall från Ovakos stålverk i Sverige. Beräknade kostnader är baserade på bästa bedömning med hjälp av extern part utifrån tillgänglig information per balansdagen. Merparten av avsättningen förväntas användas inom 10 år.

Omstruktureringsåtgärder
Avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Avsättning för utsläpp
Det har under året ej funnits behov av avsättning för utsläppsrelaterade kostnader med beaktande av bolagets realiserade utsläpp och utsläppsrätter.

NOT 21 Räntebärande skulder

Finansieringsavtal
Ovakos finansiering består dels av banklån med överenskommen löptid, dels av revolverfaciliteter. Vid årsskiftet uppgick outnyttjade faciliteter till 113 (90) MEUR, inklusive outnyttjad checkkredit på 10 (10) MEUR. Huvuddelen av bolagets finansiering utgörs av kortfristiga faciliteter. Mot bakgrund av ägarens långsiktiga perspektiv på investeringen i Ovako, och ägarens finansiella styrka, är Ovakos styrelse och ledning trygg i att framtida finansieringsbehov kommer tillgodoses. Inga säkerheter har lämnats av Ovako-koncernen för de nuvarande lånen och det finns inga finansiella kovenanter.

Av tabellerna nedan framgår de räntebärande skuldernas förfallotid, valutafördelning för koncernens långfristiga räntebärande skulder per balansdagen samt förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Leasingskulder
Se upplysningar i not 25.

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Räntebärande skulder		
Banklån, långfristig del	20,0	50,0
Banklån, kortfristig del	20,0	20,0
Banklån, revolverfacilititeter	197,2	220,0
Summa räntebärande skulder	237,2	290,0

Räntebärande skulder per 2022-03-31 förfaller enligt följande:

MEUR	2022-04-01 -2023-03-31	2023-04-01 -2024-03-31	2024-04-01 2025-03-31	Summa
Banklån	217,2	20,0	—	237,2
Summa	217,2	20,0	—	237,2

Räntebärande skulder per 2020-12-31 förfaller enligt följande:

MEUR	2021	2022-2023	2024	Summa
Banklån	240,0	40,0	10,0	290,0
Summa	240,0	40,0	10,0	290,0

Valutafördelning för koncernens räntebärande skulder per balansdagen var följande:

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
EUR	230,0	290,0
USD	7,2	—
Summa	237,2	290,0

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten under 2021:

MEUR	2021-01-01	Kassa	Resultaträkning	Övrigt	2022-03-31
Banklån	290,0	–52,8	—	—	237,2
Summa	290,0	–52,8	—	—	237,2

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten under 2020:

MEUR	2020-01-01	Kassa	Resultaträkning	Övrigt	2020-12-31
Banklån	270,0	20,0	—	—	290,0
Summa	270,0	20,0	—	—	290,0

20221028127 12

NOT 22 Övriga kortfristiga skulder

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Upplupna personalkostnader, sociala avgifter och pensionskostnader	50,9	41,6
Momsskulder	3,8	1,6
Upplupna kostnader, reklamationer	0,2	0,7
Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32,7	12,0
Summa	**87,5**	**55,9**

NOT 23 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Hanteringen av de finansiella riskerna styrs av koncernens finanspolicy som antagits av styrelsen. Syftet med finanspolicyn är att fastställa övergripande finansiella mål, ansvarsfördelning och limiter avseende finansiella risker. Syftet är även att, inom ramverket för koncernens och dess affärsenheters strategiska och operativa finansiella riskhantering, beskriva vilka åtgärder som kan tas för att minska dessa finansiella risker.

Det huvudsakliga syftet med koncernens finansiella riskhantering är att minska de negativa effekterna av finansiella risker på koncernens resultat, kassaflöde och eget kapital, samt att säkerställa en tillräcklig likviditetsnivå.

Koncernen skall inte genomföra säkringstransaktioner eller finansiella transaktioner som inte är relaterade till den operativa verksamheten eller som på annat sätt kan anses som olämplig hantering av koncernens finansiella exponering. Inga finansiella transaktioner får utföras i ett rent spekulativt syfte.

Huvuddelen av koncernens finansiella transaktioner samt den finansiella riskhanteringen hanteras centralt genom koncernens finansfunktion.

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att förändringar på marknaden gällande valutakurser och räntenivåer eller andra priser påverkar koncernens intäkter och/eller finansiella ställning.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar bolagets resultat, eget kapital samt konkurrenssituation. Valutarisken delas in i omräkningsexponering och transaktionsexponering.

En typ av omräkningsexponering uppstår vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar till koncernens rapporteringsvaluta. En förstärkning respektive försvagning av den svenska kronan respektive USD i förhållande till EUR med 10 procent skulle leda till en ökning respektive minskning av värdet på nettotillgångar i dotterföretag som har SEK resp USD som funktionell valuta med 38,6 (34,6) respektive 0,3 (0,3) MEUR.

En annan typ av omräkningsexponering uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i andra valutor än EUR. Eftersom koncernens upplåning sker i EUR är denna typ av omräkningsexponering begränsad till kortfristiga rörelsefordringar och -skulder i framförallt svenska kronor (SEK) samt avsättningar för pension där pensionsskulder i SEK uppgår till 74,5 (84,5) MEUR vid årets slut.

Transaktionsexponering uppstår vid valutakursförändringar i nettokassaflöden från affärstransaktioner i andra valutor än den funktionella valutan. Dessa förändringar påverkar resultat- och balansräkningen löpande under året. Ovako är exponerat för valutarisker eftersom koncernens valuta är EUR, medan en del av intäkterna och en stor del av kostnaderna är i andra valutor. Den största valutarisken är kopplad till SEK vilket främst beror på att en stor del av Ovakos produktionskostnader är i SEK. En förstärkning av den svenska kronan i förhållande till EUR med 10 procent bedöms påverka koncernens rörelseresultat negativt med ca 22 (18) MEUR på årsbasis, baserat på 2021 (2020) års omsättning och utan hänsyn tagen till valutasäkringar.

För större råvaror, såsom järnskrot och legeringar, är de underliggande inköpspriserna fastställda enligt globala eller europeiska marknader och den funktionella inköpsvalutan utgörs därför av USD eller EUR, även om fakturering av det faktiska inköpet kan ske i SEK.

Större delen av Ovako-koncernens försäljning är i EUR och uppdelat på respektive valuta var försäljningen under 2021 (2020) ungefär enligt följande: 69 (67) procent EUR, 21 (22) procent SEK och övriga valutor 10 (11) procent (huvudsakligen GBP och USD).

Ledningen kan från tid till annan besluta om att säkra kontrakterad nettoexponering från försäljning och inköp i andra valutor än den funktionella valutan för att säkra marginalerna. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer för hur mycket som ska respektive får säkras samt längden på säkringshorisonten. Gällande maximal säkringshorisont är för närvarande 24 (24) månader.

Av den förväntade nettoexponeringen i SEK för 2022 (2021) är ca 56 (48) procent valutasäkrat till en genomsnittskurs av ca 10,35 (10,82) till ett sammanlagt nominellt värde av 118 (101) MEUR. Av den förväntade nettoexponeringen i SEK 2023 (2022) är ca 42 (17) procent valutasäkrat till en genomsnittskurs av ca 10,46 (10,55) till ett sammanlagt nominellt värde av 88 (36) MEUR. Säkringarna utgörs av valutaterminer. Säkringarna definieras som kassaflödessäkringar och säkringsredovisning tillämpas. Ytterligare upplysningar om derivat finns i not 13.

Ränterisk

Ovakos finansiering består delvis av revolverfaciliteter med rörlig ränta. Koncernens resultat eller eget kapital kan påverkas av fluktuationer på grund av förändringar i marknadsränta på finansiella skulder.

En förändring i räntesats med 1%-enhet skulle påverka koncernens räntekostnader med 2,4 (2,9) MEUR om skulden var densamma som vid årsskiftet.

Forts. Not 23

Elprisrisk
Kostnaden för el uppgick till 81,6 (33,9) MEUR, vilken främst utgörs av det rörliga priset på el samt nätavgifter. För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat kan säkringsåtgärder, där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris (elderivat), användas. Vid slutet av året var den förväntade framtida elkonsumtionen[1] säkrad enligt följande:

Säkring av framtida elkonsumtion genom elderivat[1], per 2022-03-31

År	Säkrad volym, GWH	Andel av förbrukning, %	Snittpris, EUR	Nominellt värde av derivat, netto, MEUR	Säkrat inköpsvärde, MEUR
2022-04-01 - 2023-03-31	341,0	53,5	26,24	20,8	8,9
2023-04-01 - 2024-03-31	32,9	5,1	33,00	0,7	1,1
Summa				**21,5**	

Säkring av framtida elkonsumtion[1] genom elderivat, per 2020-12-31

År	Säkrad volym, GWH	Andel av förbrukning, %	Snittpris, EUR	Nominellt värde av derivat, netto, MEUR	Säkrat inköpsvärde, MEUR
2021	372,0	40,3	28,16	–1,2	10,5
2022	262,8	30,5	23,80	0,6	6,3
Summa				**–0,6**	

1) Förväntad framtida förbrukning återspeglar t ex inte framtida tillväxt, anpassning av produktionskapacitet eller möjligheter till framtida energibesparing.

Säkringsredovisning tillämpas och elderivaten har definierats som kassaflödessäkringar. Det finns endast en oväsentlig ineffektivitet i dessa säkringar vilket innebär att det nominella värdet av elderivaten enligt tabellen ovan speglar när resultaträkningen kommer påverkas av dessa. Ytterligare upplysningar finns i not 13 samt i tabellen över kontraktuellt kassaflöde nedan.

Känslighetsanalys för portföljen av elderivat: om priset på el per 31 mars 2022 (31 december 2020) skulle förändrats med +10 procent respektive -10 procent skulle det ha påverkat Ovakos totalresultat, före skatt, med 3,1 (1,6) MEUR respektive -3,1 (-1,6) MEUR pga omvärdering av portföljen av elderivat.

Likviditets- och refinansieringsrisk
Likviditets- och refinansieringsrisk utgörs av risken att koncernen inte har tillgång till medel som behövs för att möta sina åtaganden. I Sanyo Special Steel och Nippon Steel har koncernen en stark och långsiktig ägare både industriellt och finansiellt. Därmed har Ovakos möjlighet att finansiera verksamheten till betydligt bättre villkor än tidigare, dock med den nackdelen att huvuddelen av finansieringen har en kort löptid, även om avsikten är att löpande förnya lånen. Koncernens finansiering tillgodoses genom banklån och checkkredit, vilket beskrivs i not 21. Det finns inga finansiella kovenanter.

Koncernens tillgängliga likviditet uppgår till 167,0 (139,7) MEUR, bestående av 112,8,0 (90,0) MEUR i outnyttjad revolverfacilitet och checkkredit samt en kassa på 54,2 (49,7) MEUR. Enligt koncernens finanspolicy ska tillgänglig likviditet vara minst 15 MEUR.

Likviditetsöverskott används i första hand till amortering av lån. När detta inte är möjligt placeras överskottet inom intern godkänd ram hos banker som ingår som motpart i koncernens kreditavtal.

Skuldernas förfallostruktur för kommande år presenteras i not 21. Tabellen nedan visar kontraktsenliga odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder.

20221028127 13

Forts Not 23

Kontraktuellt kassaflöde per 2022-03-31

MEUR	Nominellt belopp	Totalt	2022-04-01-2023-03-31	2023-04-01-2024-03-31	2024-04-01-2026-03-31	2026-04-01-2029-03-31
Banklån	–237,2	–237,2	–217,2	–20,2	—	—
Leasingskulder	–15,5	–15,7	–5,1	–3,9	–4,8	–1,9
Leverantörsskulder	–164,5	–164,5	–164,5	—	—	—
Valutaderivat						
– Utflöde	–205,0	–205,0	–117,5	–87,5	—	—
– Inflöde	205,5	206,2	117,6	88,6	—	—
Elderivat	21,5	21,5	20,8	0,7	—	—
Summa		**–394,7**	**–365,9**	**–22,1**	**–4,8**	**–1,9**

Kontraktuellt kassaflöde per 2020-12-31

MEUR	Nominellt belopp	Totalt	2021	2022	2023–2024	2025-2026
Banklån	–290,0	–290,5	–240,2	–20,2	–30,1	—
Leasingskulder	–15,4	–16,1	–5,6	–4,0	–4,5	–2,0
Leverantörsskulder	–87,2	–87,2	–87,2	—	—	—
Valutaderivat						
– Utflöde	–136,5	–136,5	–100,5	–36,0	—	—
– Inflöde	136,5	145,9	108,1	37,8	—	—
Elderivat	–0,6	–0,6	–1,2	0,6	—	—
Summa		**–386,8**	**–328,4**	**–21,8**	**–34,6**	**–2,0**

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart inte uppfyller sina betalningsåtaganden. Koncernen utsätts för kredit- och motpartsrisk hos finansiella motparter i samband med att pengar deponeras, positiv kassabehållning bevaras hos banker och när finansiella derivat förvärvas. I syfte att minimera dessa risker ingås avtal endast med finansiellt stabila motparter. Utöver detta finns kreditrisker förknippade med kundfordringar. Koncernens maximala kreditrisk utgörs därmed av kundfordringar, likvida medel, derivatfordringar samt övriga långfristiga och kortfristiga fordringar som uppgår till 239 (133) MEUR, vilket framgår i not 13. Det är endast kundfordringar som är kreditförsäkrade. Förutom vad som anges i åldersfördelningen nedan har dessa fordringar ej förfallit till betalning per balansdagen, och något nedskrivningsbehov har inte bedömts föreligga.

Exponeringen för kreditrisker i kundfordringar hanteras i enlighet med principerna i "Credit Management Rules and Guidelines" vilka fastställts av VD. Enligt dessa hanteras kreditrisk i kundfordringar i första hand med hjälp av kreditriskförsäkringar, men även bankgarantier, förskott samt remburser används för att reducera kreditrisken. För varje kund upprättas en kreditgräns som fastställts av bolagets försäkringsbolag eller bolagets interna kreditkontroll. Den oförsäkrade delen av utestående fordringar ska inte överstiga 2 procent av bedömd årsomsättning och per årsskiftet uppgick den andelen till 1,2 (1,0) procent. Per årsskiftet var 90 (90) procent av Ovakos utestående kundfordringar kreditförsäkrade. Av koncernens omsättning står de fem största kunderna (koncerner inkl dotterföretag) för 25 (30) procent. Av koncernens kundfordringar står de fem största kunderna (koncerner inkl dotterföretag) för 17 (21) procent.

Per 31 december var åldersfördelning på kundfordringar följande

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Kundfordringar, åldersfördelning		
Ej förfallna kundfordringar	146,8	60,1
Kundfordringar 1 – 30 dagar förfallen	13,6	8,2
Kundfordringar 31 – 60 dagar förfallen	0,8	0,7
Kundfordringar mer än 60 dagar förfallen	0,6	1,6
Total	**161,8**	**70,6**

Reserv för befarade kundförluster uppgår till 1,6 (0,8) MEUR. Inga väsentliga kreditförluster eller avsättningar till befarade kreditförluster har förekommit under 2021 (2020).

NOT 24 Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten

MEUR	2021 (15mån)	2020
Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet:		
Ej betalda omstruktureringskostnader och avsättningar	3,2	7,4
Summa	**3,2**	**7,4**

NOT 25 Leasing

Nyttjanderätter

MEUR	Byggnader	Produktionsfordon	Produktionsutrustning	Övrigt	Summa
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2021-01-01	8,1	14,3	0,6	2,6	25,6
Årets anskaffningar	1,9	6,0	—	1,2	9,1
Avslutade kontrakt	–1,1	–2,6	—	–1,0	–4,7
Årets omräkningsdifferenser	0,0	–0,4	0,0	0,0	–0,4
Utgående balans 2022-03-31	**8,9**	**17,3**	**0,6**	**2,8**	**29,6**

MEUR	Byggnader	Produktionsfordon	Produktionsutrustning	Övrigt	Summa
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2021-01-01	–2,4	–6,7	–0,2	–1,1	–10,4
Årets avskrivningar	–1,9	–4,8	–0,1	–1,2	–8,0
Avslutade kontrakt	0,9	2,0	—	0,9	3,8
Årets omräkningsdifferenser	0,0	0,3	0,0	0,0	0,3
Utgående balans 2022-03-31	**–3,4**	**–9,2**	**–0,3**	**–1,4**	**–14,3**
Redovisat värde 2021-01-01	**5,7**	**7,6**	**0,4**	**1,5**	**15,2**
Redovisat värde 2022-03-31	**5,5**	**8,1**	**0,3**	**1,4**	**15,3**

Nyttjanderätter

MEUR	Byggnader	Produktionsfordon	Produktionsutrustning	Övrigt	Summa
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2020-01-01	8,3	13,1	0,6	2,2	24,2
Årets anskaffningar	0,7	1,6	—	1,0	3,3
Avslutade kontrakt	–0,9	–0,8	—	–0,7	-2,4
Årets omräkningsdifferenser	0,0	0,4	0,0	0,1	0,5
Utgående balans 2020-12-31	**8,1**	**14,3**	**0,6**	**2,6**	**25,6**

MEUR	Byggnader	Produktionsfordon	Produktionsutrustning	Övrigt	Summa
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2020-01-01	–1,7	–3,5	–0,1	–0,8	–6,1
Årets avskrivningar	–1,6	–3,7	–0,1	–0,9	–6,3
Avslutade kontrakt	0,9	0,8	—	0,6	2,3
Årets omräkningsdifferenser	0,0	–0,3	0,0	0,0	–0,3
Utgående balans 2020-12-31	**–2,4**	**–6,7**	**–0,2**	**–1,1**	**–10,4**
Redovisat värde 2020-01-01	**6,6**	**9,6**	**0,5**	**1,4**	**18,1**
Redovisat värde 2020-12-31	**5,7**	**7,6**	**0,4**	**1,5**	**15,2**

20221028127 14

Forts. Not 25

Leasingskuld

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Kortfristig del av leasingskuld	4,9	5,5
Långfristig del av leasingskuld	10,5	9,9
Summa	**15,4**	**15,4**

Av tabellen nedan framgår en löptidsanalys av när leasingskulden förfaller till betalning, odiskonterade belopp

Löptidsanalys

MEUR	2021	2020
Inom ett år	5,1	5,7
År två	3,9	4,0
År tre	2,8	2,7
År fyra	2,0	1,7
År fem	1,3	1,0
År sex och senare	0,6	1,0
Summa	**15,7**	**16,1**

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasing

Kostnadsupplysningar

MEUR	2021 (15mån)	2020
Avskrivningar av nyttjanderättsstillgångar	–8,0	–6,3
Räntekostnad leasingskuld	–0,3	–0,2
Kostnader för korttidsleasingavtal	–1,1	–1,0
Kostnader för leasingavtal för leasingtillgångar av lågt värde	–0,6	–0,4
Variabla hyresbetalningar som inte är inkluderade i i leasingskulden	0,0	–0,1
Totalt	**–10,0**	**–8,0**

Kassaflödesupplysningar

MEUR	2021 (15mån)	2020
Totala kassaflödet för leasingavtal	9,9	7,8

NOT 26 Revisionsarvode

MEUR	2021 (15mån)	2020
KPMG:		
Revisionsuppdrag	–0,9	–0,9
Skatterådgivning	–0,0	–0,0
Övriga tjänster	–0,2	–0,2
Övriga:		
Revisionsuppdrag	–0,1	–0,1
Summa	**–1,2**	**–1,2**

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses sådan granskning av förvaltning eller ekonomisk information, som skall utföras enligt författning, bolagsordning, *stadgar eller avtal, vilken ska utmynna i en rapport, ett intyg eller någon* annan handling, avsedd även för andra än uppdragsgivaren och som inte innefattas av revisionsuppdraget. Skatterådgivning är konsultation i skatterättsliga frågeställningar.

Övriga tjänster är rådgivning som inte går att hänföra till någon av de ovan nämnda kategorierna.

NOT 27 Dotterföretag och transaktioner med närstående

Ovako Group AB ägs av Sanyo Special Steel Co. Ltd, som i sin tur kontrolleras av Nippon Steel Corporation. Inga väsentliga transaktioner förekommer med Nippon Steel eller med företag i vilka Nippon Steel har ett bestämmande inflytande.

Koncernen består av följande företag:

Företagets namn	Org. nummer	Säte	Koncernens äganderätt, %	Koncernens rösträtt, %
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Group AB:				
Ovako Midco AB	556813-5361	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Midco AB:				
Ovako AB	556813-5338	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako AB:				
Ovako Bar AB	556690-6102	Sverige	100	100
Ovako Bright Bar Holdings AB	556690-6094	Sverige	100	100
Ovako Sweden AB	556692-1317	Sverige	100	100
Ovako Steel Marketing AB	556341-4522	Sverige	100	100
Ovako Finland Oy Ab	2347199-9	Finland	100	100
Ovako Metals Oy Ab	0351634-4	Finland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Steel Marketing AB:				
OVAKO(Shanghai) Special Steel Trading Co., Ltd.	31000040064028	Kina	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Finland Oy Ab:				
Ovako Imatra Oy Ab	2067276-0	Finland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bar AB:				
Ovako Polska Sp.zo.o (0,1%, 99,9% ägs av Ovako Sweden AB)	0000267420	Polen	100	100
OOO Ovako	1077746317780	Ryssland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Imatra Oy Ab:				
Ovako France SAS	392 564 019 RCS DIJON	Frankrike	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bright Bar Holdings AB:				
Ovako Cromax AB	556055-1847	Sverige	100	100
Ovako Forsbacka AB	556057-2082	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Cromax AB:				
Ovako Hallstahammar AB	556209-6858	Sverige	100	100
Ovako Molinella S.p.A.	01128230370	Italien	100	100
Ovako Mora AB	556174-7857	Sverige	100	100
Ovako Redon S.A.	316 055 094 RCS RENNES	Frankrike	100	100
Ovako Twente B.V.	6 062 776	Nederländerna	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Sweden AB:				
Fastighets AB Synaren	556057-7081	Sverige	100	100
Ovako GmbH	HRB12679	Tyskland	100	100
Ovako Ltd	03879876	Storbritannien	100	100
Ovako North America Inc	22-1474037	USA	100	100
AB Hillboms Byggnads-och transportfirma	556118-5454	Sverige	100	100
Ovako Polska Sp.zo.o (99,9%, 0,1% ägs av Ovako Bar AB)	0000267420	Polen	100	100

20221028127 15

NOT 28 Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman och uppgick till 98 (96) kEUR. Ersättning utgår inte till styrelsemedlemmar som är anställda i koncernen eller i dess moderföretag. Ersättningen till styrelsen betalas från och med 2021 från Ovako Group AB (tidigare från Ovako Midco AB). VD och övriga i ledningen är anställda i dotterbolag och får sin ersättning därifrån.

Villkor för ledande befattningshavare: Uppsägningstiden från befattningshavarens sida ska vara 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader. Avgångsvederlag ska minskas med eventuell ersättning från framtida arbetsgivare. Pensionsåldern är 65 år. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbaserade och kostnaden maximerad till 35 procent av fast lön. Det finns inga aktierelaterade ersättningar. Ersättning till VD och koncernledning framgår av tabellen nedan.

2021 (15 mån) kEUR	VD	Koncernledning (exkl VD)	Summa
Fast ersättning	841	2 964	3 805
Rörlig ersättning	522	858	1 380
Övriga förmåner	39	161	200
Summa ersättningar	1 402	3 983	5 385
Pensionskostnader	269	658	927
Summa inkl pensioner	1 671	4 641	6 312

2020 kEUR	VD	Koncernledning (exkl VD)	Summa
Fast ersättning	664	2 212	2 876
Rörlig ersättning	139	289	428
Övriga förmåner	18	106	124
Summa ersättningar	821	2 607	3 428
Pensionskostnader	205	531	736
Summa inkl pensioner	1 026	3 138	4 165

	2021		2020	
Könsfördelningen i företagsledningen, vid årets slut	Antal kvinnor	Antal män	Antal kvinnor	Antal män
Styrelse och verkställande direktör	—	9	—	8
Övriga ledande befattningshavare	1	7	1	7

NOT 29 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MEUR	2022-03-31	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Pantsatta tillgångar	—	—

Som framgår av Not 21 har koncernen inte lämnat några säkerheter för de banklån som utgör koncernens finansiering.

Eventualförpliktelser	2022-03-31	2020-12-31
PRI Pensionsgaranti	0,8	0,8

NOT 30 Rättstvister

Koncernen är inte involverad i några väsentliga legala tvister. Som beskrivits tidigare år har skattemyndigheten i Finland försökt begränsa avdragsrätten för räntekostnader på lån från Ovako Finland Oy Abs svenska moderbolag, Ovako AB. Tvisten har under 2021 till sist avgjorts genom en dom i högsta förvaltningsdomstolen som gav Ovako rätt i alla avseenden.

Moderbolagets resultaträkning

kEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
Intäkter		—	—
Administrationskostnader	2	–142	0
RÖRELSERESULTAT		**–142**	**0**
Finansiella intäkter	3	0	9
Finansiella kostnader	4	–6	–1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		**–148**	**8**
Koncernbidrag		148	—
RESULTAT FÖRE SKATT		**0**	**8**
Skatt	5	0	0
ÅRETS RESULTAT		**0**	**8**

Moderbolagets rapport över totalresultat

kEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
Årets resultat		**0**	**8**
Övrigt totalresultat		—	—
Årets totalresultat		**0**	**8**

20221028127716

Moderbolagets balansräkning

kEUR	Not	2022-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	6	343 990	343 990
Summa anläggningstillgångar		**343 990**	**343 990**
Omsättningstillgångar			
Fordringar från koncernföretag		2 082	2 052
Summa omsättningstillgångar		**2 082**	**2 052**
SUMMA TILLGÅNGAR		**346 072**	**346 042**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	7	17	17
Summa bundet eget kapital		**17**	**17**
	9		
Överkursfond		278 974	278 974
Balanserat resultat		67 051	67 043
Årets resultat		0	8
Summa fritt eget kapital		**346 025**	**346 025**
Summa eget kapital		**346 042**	**346 042**
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder		30	—
Summa kortfristiga skulder		**30**	**—**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**346 072**	**346 042**

Information om moderbolagets eventualförpliktelser finns i not 8.

Moderbolagets kassaflödesanalys

kEUR	Not	2021-01-01 - 2022-03-31	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		–142	0
Förändringar i rörelsekapital		142	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**0**	**0**
Förändring i likvida medel		**0**	**0**
Likvida medel vid årets början		0	0
Kursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

20221028127117

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2021	Bundet eget kapital:		Fritt eget kapital:		
kEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	**17**	**278 974**	**67 043**	**8**	**346 042**
Omföring av föregående års resultat	—	—	8	–8	—
Årets totalresultat	—	—	—	0	0
Utgående eget kapital 31 mars 2022	**17**	**278 974**	**67 051**	**0**	**346 042**

2020	Bundet eget kapital:		Fritt eget kapital:		
kEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	**17**	**278 974**	**67 048**	**–5**	**346 034**
Omföring av föregående års resultat	—	—	–5	5	—
Årets totalresultat	—	—	—	8	8
Utgående eget kapital 31 december 2020	**17**	**278 974**	**67 043**	**8**	**346 042**

Noter

NOT 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Skillnaderna som finns mellan de redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget och de för koncernen är hänförliga till begränsade möjligheter att använda IFRS på moderbolaget med beaktande av Årsredovisningslagen samt Tryggandelagen och i viss mån även skatterelaterade områden. *Moderbolaget tillämpar RFR2 Redovisning för juridiska personer.*

Investeringar i dotterföretag
Aktier och andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Koncernbidrag
Moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i resultaträkningen enligt RFR 2.

Beloppen för moderbolaget visas i tusentals euro (kEUR).

NOT 2 Revisionsarvode

Moderbolaget har ingen kostnad för revision då detta har betalats av dotterbolaget Ovako AB.

NOT 3 Finansiella intäkter

kEUR	2021 (15mån)	2020
Övriga finansiella intäkter	0	—
Valutakursvinster, netto	—	9
Summa	**0**	**9**

NOT 4 Finansiella kostnader

kEUR	2021 (15mån)	2020
Övriga finansiella kostnader	–1	–1
Valutakursförlust, netto	–5	—
Summa	**–6**	**–1**

NOT 5 Skatt på årets resultat

kEUR	2021 (15mån)	2020
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	—	—
Summa	**0**	**0**
Resultat före skatt	0	8
Skatt, 20,6 (21,4)%	**0**	**–2**
Tidigare ej värderade underskottavdrag	—	2
Redovisad skattekostnad	**0**	**0**

20221028127 18

NOT 6 Andelar i koncernföretag

Namn	Röst- och kapitalandel %	Antal andelar	2022-03-31 Redovisat värde	2020-12-31 Redovisat värde
Ovako Midco AB	100	50 000	343 990	343 990

Namn	Organisationsnummer	Säte
Ovako Midco AB	556813-5361	Stockholm

kEUR	2022-03-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	343 990	343 990
Utgående balans	**343 990**	**343 990**

NOT 7 Eget kapital

Antalet aktier i Ovako Group AB är 150 000.
Aktiekapitalet uppgår till 16 642 EUR. Kvotvärdet per aktie är 0,11 EUR. Alla aktier är fullt betalda.

NOT 8 Eventualförpliktelser

kEUR	2022-03-31	2020-12-31
	inga	inga

NOT9 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel överförs i ny räkning.

	2022-03-31
Överkursfond	278 974 070
Balanserat resultat, EUR	67 051 934
Årets resultat, EUR	–48
Summa	**346 025 956**

Underskrift

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, och ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 juli 2022

Katsuhiro Miyamoto
Styrelseordförande

Martin Ivert
Styrelseledamot

Marcus Hedblom
Verkställande Direktör

Shigehiro Oi
Styrelseledamot

Jan Pieters
Styrelseledamot

Akira Sato
Styrelseledamot

Kozo Takahashi
Styrelseledamot

Sakari Tamminen
Styrelseledamot

Takashi Yatsunami
Styrelseledamot

Mathias Skogfält
Arbetstagarrepresentant

Timo Viiperi
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 juli 2022
KPMG AB
Hök Olov Forsberg
Auktoriserad revisor

20221028127 19

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ovako Group AB, org. nr 556813-5379

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ovako Group AB för räkenskapsåret 2021-01-01—2022-03-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 mars 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 mars 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ovako Group AB för räkenskapsåret 2021-01-01—2022-03-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.
Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande *granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella* bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi *granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.*

Stockholm den 12 juli 2022

KPMG AB

Håk Olov Forsberg
Auktoriserad revisor

20221028127 20

Nyckeltal

Beräkning och avstämning mot finansiella rapporter

Från resultaträkningen, MEUR (om inget annat anges)		2021 (15mån)	2020	2019	2018	2017
Intäkter	A	1 310,9	706,1	868,1	1 016,4	921,3
Nettoresultat		85,6	–18,0	–7,0	6,9	–5,3
+ Skatt		17,4	–4,1	–0,3	5,6	–1,9
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		3,0	–1,2	2,6	41,6	62,9
EBIT	**B**	**106,0**	**–23,3**	**–4,7**	**54,1**	**55,7**
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		5,9	8,0	8,1	8,3	9,5
EBITA	**C**	**111,9**	**–15,3**	**3,4**	**62,4**	**65,2**
+ Avskrivningar		48,6	36,8	36,1	29,3	31,1
EBITDA	**D**	**160,5**	**21,5**	**39,5**	**91,7**	**96,3**
EBIT marginal %	*B/A*100*	*8,1*	*–3,3*	*–0,5*	*5,3*	*6,0*
EBITA marginal %	*C/A*100*	*8,5*	*–2,2*	*0,4*	*6,1*	*7,1*
EBITDA marginal %	*D/A*100*	*12,2*	*3,0*	*4,6*	*9,0*	*10,5*

Justerat för omstruktureringskostnader, MEUR (om inget annat anges)		2021 (15mån)	2020	2019	2018	2017
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G 1)	—	—	—	—	0,7
Omstruktureringskostnader	H 1)	—	3,9	2,5	0,2	3,3
EBIT före omstruktureringskostnader	**I=B+G+H**	**106,0**	**–19,4**	**–2,2**	**54,3**	**59,7**
EBITA före omstruktureringskostnader	**J=C+H**	**111,9**	**–11,4**	**5,9**	**62,6**	**68,5**
EBITDA före omstruktureringskostnader	**K=D+H**	**160,5**	**25,5**	**42,0**	**91,9**	**99,6**
Justerad EBIT marginal %	*I/A*100*	*8,1*	*–2,7*	*–0,3*	*5,3*	*6,5*
Justerad EBITA marginal %	*J/A*100*	*8,5*	*–1,6*	*0,7*	*6,2*	*7,4*
Justerad EBITDA marginal %	*K/A*100*	*12,2*	*3,6*	*4,8*	*9,0*	*10,8*

Från balansräkningen, MEUR (om inget annat anges)		2022-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget Kapital	**L**	**239,1**	**146,5**	**150,3**	**132,7**	**–111,9**
Aktieägarlån	M	—	—	—	—	213,9
Balansomslutning	N	876,7	725,0	709,1	775,3	741,7
Soliditet %	*L/N*100*	*27*	*20*	*21*	*17*	*–15*
Justerad soliditet där underordnat aktieägarlån inkluderas i eget kapital %	*(L+M)/N*100*	*27*	*20*	*21*	*17*	*14*

1) Se definition på sid 44

Definitioner

Försäljningsvolym – Såld volym avseende produkter som tillverkas av Ovako, inte tredjepartsprodukter

Produktionsvolym – Producerad volym uttryckt som antal ton som använts som insatsvara

Antal anställda vid periodens slut (FTE) – Antalet anställda vid periodens slut, omräknat till heltidsarbetande

Finansiella nyckeltal som härleds från de finansiella rapporterna

Rörelseresultat (EBIT) – Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter

EBITA – Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar

EBITDA – Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar

Omstruktureringskostnader – Kostnader för att genomföra Ovakos omstruktureringsprogram, vilka huvudsakligen består av kostnader för uppsägning av personal och avtal, kostnader i samband med flytt av anläggningar samt nedskrivning av tillgångar

Justerat EBITDA – EBITDA exklusive omstruktureringskostnader

Justerat EBITA – EBITA exklusive omstruktureringskostnader

Justerat EBIT – EBIT exklusive omstruktureringskostnader och nedskrivningar i samband med omstrukturering

Rörelsemarginal (EBIT marginal) – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

EBITA marginal – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

EBITDA marginal – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

Justerad rörelsemarginal – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

Justerad EBITA marginal – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

Justerad EBITDA marginal – Resultat enligt ovan i procent av intäkter

Soliditet, procent – (Eget kapital / Balansomslutning) * 100

Justerad soliditet, procent – ((Eget kapital + Aktieägarlån) / Balansomslutning) * 100

Beräkningar framgår av tabellen på sid 43.